Allianz Global Investors Fund

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

Rapport annuel révisé

30 septembre 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

Généralités

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

La Société a lancé divers compartiments (les « Compartiments ») et chacun d'entre eux a émis des actions dans un certain nombre de catégories et de devises. Les Compartiments suivants étaient ouverts à la souscription et au rachat au 30 septembre 2024 :

- Allianz ActiveInvest Balanced[1)]
- Allianz ActiveInvest Defensive[1)]
- Allianz ActiveInvest Dynamic[1)]
- Allianz Advanced Fixed Income Euro[1)]
- Allianz Advanced Fixed Income Global[1)]
- Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate[1)]
- Allianz Advanced Fixed Income Short Duration[1)]
- Allianz All China Equity
- Allianz Alternative Investment Strategies[1)]
- Allianz American Income
- Allianz Asia Pacific Income
- Allianz Asian Multi Income Plus
- Allianz Asian Small Cap Equity[1)]
- Allianz Best Ideas 2025[1)]
- Allianz Best Styles Euroland Equity
- Allianz Best Styles Europe Equity[1)]
- Allianz Best Styles Europe Equity SRI[1)]
- Allianz Best Styles Global AC Equity[1)]
- Allianz Best Styles Global Equity
- Allianz Best Styles Global Equity SRI[1)]
- Allianz Best Styles Pacific Equity[1)]
- Allianz Best Styles US Equity[1)]
- Allianz Better World Defensive[1)]
- Allianz Better World Dynamic[1)]
- Allianz Better World Moderate[1)]
- Allianz Capital Plus[1)]
- Allianz Capital Plus Global[1)]
- Allianz China A Opportunities
- Allianz China A-Shares
- Allianz China Equity
- Allianz China Future Technologies
- Allianz China Healthy Living
- Allianz China Strategic Bond
- Allianz China Thematica[1)]
- Allianz Clean Planet
- Allianz Climate Transition[1)]
- Allianz Convertible Bond[1)]
- Allianz Coupon Select Plus VI[1)]
- Allianz Credit Opportunities[1)]
- Allianz Credit Opportunities Plus[1)]
- Allianz Cyber Security
- Allianz Dynamic Allocation Plus Equity[1)]
- Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

Allianz Global Investors Fund
c/o Allianz Global Investors GmbH,
Succursale luxembourgeoise

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet : https://lu.allianzgi.com
E-mail : info-lux@allianzgi.com

- Allianz Dynamic Commodities[1)]
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30[1)]
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75
- Allianz Emerging Asia Equity
- Allianz Emerging Markets Equity[1)]
- Allianz Emerging Markets Equity Opportunities[1)]
- Allianz Emerging Markets Equity SRI[1)]
- Allianz Emerging Markets Select Bond
- Allianz Emerging Markets Short Duration Bond
- Allianz Emerging Markets Sovereign Bond[1)]
- Allianz Emerging Markets SRI Bond
- Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond
- Allianz Enhanced Short Term Euro[1)]
- Allianz Euro Balanced[1)]
- Allianz Euro Bond[1)]
- Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus[1)]
- Allianz Euro Credit SRI[1)]
- Allianz Euro Government Bond[1)]
- Allianz Euro High Yield Bond
- Allianz Euro High Yield Defensive[1)]
- Allianz Euro Inflation-linked Bond[1)]
- Allianz Euroland Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth Select
- Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence[1)]
- Allianz Europe Equity SRI[1)]
- Allianz Europe Equity Value[1)]
- Allianz Europe Income and Growth
- Allianz Europe Mid Cap Equity[1)]
- Allianz Europe Small and Micro Cap Equity[1)]
- Allianz Europe Small Cap Equity[1)]
- Allianz European Bond RC[1)]
- Allianz European Equity Dividend
- Allianz Flexi Asia Bond
- Allianz Floating Rate Notes Plus[1)]
- Allianz Food Security
- Allianz GEM Equity High Dividend
- Allianz German Equity[1)]
- Allianz German Small and Micro Cap[1)]
- Allianz Global Aggregate Bond[1)]
- Allianz Global Allocation Opportunities[1)]
- Allianz Global Artificial Intelligence
- Allianz Global Capital Plus[1)]
- Allianz Global Credit SRI[2)] (Il n'est pas classé comme fonds ESG à Hong Kong)
- Allianz Global Diversified Dividend[1)]
- Allianz Global Dividend[1)]
- Allianz Global Dynamic Multi Asset Income[1)]
- Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend[1)]
- Allianz Global Equity Growth
- Allianz Global Equity Insights[1)]
- Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence[1)]
- Allianz Global Equity Unconstrained
- Allianz Global Floating Rate Notes Plus
- Allianz Global Government Bond[1)]
- Allianz Global High Yield
- Allianz Global Hi-Tech Growth
- Allianz Global Income
- Allianz Global Intelligent Cities Income
- Allianz Global Metals and Mining
- Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced
- Allianz Global Multi-Asset Credit (Il s'agit d'un fonds à revenu fixe)

- Allianz Global Opportunistic Bond
- Allianz Global Small Cap Equity
- Allianz Global Sustainability
- Allianz Global Water
- Allianz Green Bond
- Allianz Green Future[1)]
- Allianz Green Transition Bond[1)]
- Allianz High Dividend Asia Pacific Equity
- Allianz HKD Income
- Allianz Hong Kong Equity
- Allianz Income and Growth
- Allianz India Equity
- Allianz Japan Equity
- Allianz Japan Smaller Companies Equity[1)]
- Allianz Little Dragons
- Allianz Multi Asset Long / Short[1)]
- Allianz Multi Asset Risk Premia[1)]
- Allianz Oriental Income
- Allianz Pet and Animal Wellbeing
- Allianz Positive Change
- Allianz Premium Champions[1)]
- Allianz Renminbi Fixed Income
- Allianz SDG Euro Credit[1)]
- Allianz SDG Global Equity[1)]
- Allianz Select Income and Growth
- Allianz Selection Alternative[1)]
- Allianz Selection Fixed Income[1)]
- Allianz Selection Small and Mid Cap Equity[1)]
- Allianz Selective Global High Income[1)]
- Allianz SGD Income[1)]
- Allianz Short Duration Global Bond SRI[1)]
- Allianz Smart Energy
- Allianz Social Conviction Equity[1)]
- Allianz Strategic Bond[1)]
- Allianz Strategy Select 30[1)]
- Allianz Strategy Select 50[1)]
- Allianz Strategy Select 75[1)]
- Allianz Strategy4Life Europe 40[1)]
- Allianz Sustainable Health Evolution[1)]
- Allianz Sustainable Multi Asset 75[1)]
- Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI[1)]
- Allianz Target Maturity Euro Bond I[1)]
- Allianz Target Maturity Euro Bond II[1)]
- Allianz Target Maturity Euro Bond III[1)]
- Allianz Target Maturity Euro Bond IV[1)]
- Allianz Target Maturity Euro Bond V[1)]
- Allianz Thematica
- Allianz Total Return Asian Equity
- Allianz Treasury Short Term Plus Euro[1)]
- Allianz Trend and Brands[1)]
- Allianz UK Government Bond[1)]
- Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy[1)]
- Allianz US Equity Fund
- Allianz US Equity Plus
- Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence[1)]
- Allianz US High Yield
- Allianz US Investment Grade Credit
- Allianz US Large Cap Value
- Allianz US Short Duration High Income Bond
- Allianz Volatility Strategy Fund[1)]
- IndexManagement Balance[1)]
- IndexManagement Chance[1)]
- IndexManagement Substanz[1)]
- IndexManagement Wachstum[1)]

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

Les données chiffrées présentées dans ce rapport concernent la période courant du 1 octobre 2023 au 30 septembre 2024. Elles ne doivent pas nécessairement être interprétées comme une indication de l'évolution future des Compartiments.

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

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

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

[1)] Ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas disponibles pour les résidents de Hong Kong.
[2)] Ce compartiment n'est pas classé comme fonds ESG à Hong Kong conformément à la circulaire de la Commission sur les sociétés de gestion de fonds communs de placement et fonds communs de placement agréés par la SFC - fonds ESG en date du 29 juin 2021 (qui peut être révisée de temps à autre).

Informations importantes à l'attention de nos actionnaires

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

Les sanctions économiques imposées à la fédération de Russie, aux régions séparatistes de la république populaire de Donetsk et de la république populaire de Louhansk, ainsi qu'à la Biélorussie, ne cessent d'évoluer. AllianzGI respecte toutes les sanctions actuelles pertinentes et entend respecter toutes les sanctions futures pertinentes. Toutes les transactions qu'AllianzGI envoie à ses contreparties respectent les obligations d'AllianzGI en vertu des sanctions applicables. AllianzGI dispose d'une équipe mondiale coordonnée en matière de sanctions économiques, issue des services juridiques, de conformité et de risque, qui surveille les sanctions économiques et coordonne leur mise en œuvre.

À compter du 30 septembre 2024, le Fonds détient [directement] des investissements en Russie, ou en Biélorussie. Ces actifs ont été évalués à la juste valeur soit avec la méthode de minimis (c'est-à-dire proche de zéro), compte tenu de l'incertitude de leur valeur du fait des restrictions de négociation applicables en vertu des régimes de sanctions applicables pour ces instruments financiers spécifiques, soit en utilisant les données de fournisseurs tiers pour les instruments financiers considérés comme toujours négociables, même s'ils sont soumis à certaines contraintes. Les déclarations contenues dans le présent document sont émises à la date indiquée et sont susceptibles d'être modifiées.

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

Lancement de nouveaux Compartiments

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

Date de lancement	Dénomination du Compartiment
18 octobre 2023	Allianz Social Conviction Equity
4 décembre 2023	Allianz Premium Champions
12 février 2024	Allianz Target Maturity Euro Bond III
19 mars 2024	Allianz Global Allocation Opportunities
13 mai 2024	Allianz Emerging Europe Equity 2
21 mai 2024	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30
1er juillet 2024	Allianz Target Maturity Euro Bond IV
5 septembre 2024	Allianz Target Maturity Euro Bond V

Liquidation de Compartiments

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

Date de liquidation	Dénomination du Compartiment
7 mars 2024	Allianz Global Inflation-Linked Bond
9 mars 2024	Allianz Metaverse
22 avril 2024	Allianz Emerging Markets Multi Asset Income
26 avril 2024	Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative
26 avril 2024	Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth
17 juillet 2024	Allianz Fixed Income Macro

En outre, le compartiment Allianz Emerging Europe Equity a été mis en liquidation le 13 mai 2024. Au 30 septembre 2024, le processus est toujours en cours.

Fusion de Compartiments

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

Date de fusion	Fonds/Compartiment absorbé	Compartiment absorbant d'Allianz Global Investors Fund
4 octobre 2023	Allianz Suisse - Flexible Fund	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15
28 novembre 2023	Allianz Corps-Corent (DE)	Allianz SDG Euro Credit
30 janvier 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	Allianz Global Multi-Asset Credit
20 mars 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best of Managers	Allianz Capital Plus Global
20 mars 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Coupon Select Plus V	Allianz Capital Plus Global
23 mai 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities	Allianz Global Allocation Opportunities
25 juin 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Europe Equity 2	Allianz Emerging Markets Equity SRI
9 juillet 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced All China Equity	Allianz China Future Technologies
30 juillet 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Multi Income Plus	Allianz Asian Multi Income Plus

Apport en nature

Avec l'agrément de la Commission de surveillance du secteur financier du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de procéder à l'apport en nature suivant :

Le 13 mai 2024, les actifs liquides d'Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Europe Equity ont été versés en nature à Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Europe Equity 2.

Changement de la dénomination des Compartiments

Avec l'agrément de la Commission de surveillance du secteur financier du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a adopté les modifications suivantes, dont l'entrée en vigueur a été fixée au 2 février 2024 :

La dénomination du Compartiment Allianz Indonesia Equity a été changée en Allianz Asia Pacific Income.

Changement au sein du Conseil d'administration

Dirk Raab a démissionné de son poste de membre du Conseil d'administration de la Société le 26 janvier 2024.

Markus Nilles a démissionné de son poste de membre du Conseil d'administration de la Société le 26 janvier 2024. Son successeur à compter de la même date est Heiko Tilmont.

En conséquence, la composition du Conseil d'administration de la Société à compter du 26 janvier 2024 est la suivante :

Silvana Pacitti (Présidente)
Oliver Drissen
Hanna Duer (Administrateur indépendant)
Carina Feider
Heiko Tilmont

Changement au sein du Conseil de direction

Dr Thomas Schindler a démissionné de son poste de membre du Conseil de direction d'Allianz Global Investors GmbH le 30 septembre 2023. Dr Robert Schmidt a été nommé comme successeur à compter du 1er octobre 2023.

Ludovic Lombard a démissionné de son poste de membre du Conseil de direction d'Allianz Global Investors GmbH le 29 février 2024.

Dr Thomas Schindler a été nommé membre du Conseil de direction d'Allianz Global Investors GmbH à compter du 15 juin 2024.

En conséquence, la composition du Conseil de direction de la Société est désormais la suivante :

Alexandra Auer (Présidente)
Ingo Mainert
Dr Robert Schmidt
Dr Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Événements postérieurs

Liquidation de Compartiments

Avec l'agrément de la Commission de surveillance du secteur financier du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de clôturer le Compartiment suivant :

Date de liquidation	Dénomination du Compartiment
3 décembre 2024	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income
14 janvier 2025	Allianz SGD Income
16 janvier 2025	Allianz Best Ideas 2025

Veuillez noter que les états financiers des compartiments susmentionnés ont été établis sur une base de non-continuité d'exploitation.

Fusion de Compartiments

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

Date de fusion	Fonds/Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
22 octobre 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	Allianz Global Allocation Opportunities
10 décembre 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Bond SRI	Allianz Global Floating Rate Notes Plus

Conversion en fonds maîtres

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

Date de conversion	Fonds nourricier	Fonds maître du Fonds Allianz Global Investors
21 novembre 2024	Allianz Epargne Obligations Euro (France)	Allianz Advanced Fixed Income Euro

Cette page est intentionnellement laissée vierge.

Table des matières

Performance des Compartiments 4

Conjoncture économique et marché des capitaux pendant la période considérée / Perspectives 68

États financiers consolidés de la Société 70

États financiers des Compartiments

Portefeuilles d'investissement

Le Compartiment en chiffres

Répartition de l'actif du Compartiment

État des opérations

État de l'actif net du Compartiment

État des variations de l'actif net

État des variations du nombre d'actions

Allianz ActiveInvest Balanced 73

Allianz ActiveInvest Defensive 78

Allianz ActiveInvest Dynamic 83

Allianz Advanced Fixed Income Euro 88

Allianz Advanced Fixed Income Global 113

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate 122

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration 147

Allianz All China Equity 160

Allianz Alternative Investment Strategies 167

Allianz American Income 172

Allianz Asia Pacific Income 183

Allianz Asian Multi Income Plus 191

Allianz Asian Small Cap Equity 200

Allianz Best Ideas 2025 206

Allianz Best Styles Euroland Equity 213

Allianz Best Styles Europe Equity 220

Allianz Best Styles Europe Equity SRI 229

Allianz Best Styles Global AC Equity 238

Allianz Best Styles Global Equity 249

Allianz Best Styles Global Equity SRI 262

Allianz Best Styles Pacific Equity 273

Allianz Best Styles US Equity 282

Allianz Better World Defensive 291

Allianz Better World Dynamic 304

Allianz Better World Moderate 317

Allianz Capital Plus 330

Allianz Capital Plus Global 343

Allianz China A Opportunities 356

Allianz China A-Shares 363

Allianz China Equity 370

Allianz China Future Technologies 377

Allianz China Healthy Living 384

Allianz China Strategic Bond 389

Allianz China Thematica 395

Allianz Clean Planet 403

Allianz Climate Transition 409

Allianz Convertible Bond 415

Allianz Coupon Select Plus VI 421

Allianz Credit Opportunities 426

Allianz Credit Opportunities Plus 435

Allianz Cyber Security 444

Allianz Dynamic Allocation Plus Equity 450

Allianz Dynamic Asian High Yield Bond 462

Allianz Dynamic Commodities 473

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 484

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30 508

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 526

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 550

Allianz Emerging Asia Equity 574

Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation) 580

Allianz Emerging Markets Equity 585

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities 596

Allianz Emerging Markets Equity SRI 606

Allianz Emerging Markets Select Bond 615

Allianz Emerging Markets Short Duration Bond 627

Allianz Emerging Markets Sovereign Bond 636

Allianz Emerging Markets SRI Bond 645

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond 653

Allianz Enhanced Short Term Euro 662

Allianz Euro Balanced 670

Allianz Euro Bond 682

Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus 699

Allianz Euro Credit SRI 710

Allianz Euro Government Bond 725

Allianz Euro High Yield Bond 733

Allianz Euro High Yield Defensive 746

Allianz Euro Inflation-linked Bond 755

Allianz Euroland Equity Growth 761
Allianz Europe Equity Growth 767
Allianz Europe Equity Growth Select 774
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence 781
Allianz Europe Equity SRI 788
Allianz Europe Equity Value 794
Allianz Europe Income and Growth 800
Allianz Europe Mid Cap Equity 808
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity 814
Allianz Europe Small Cap Equity 820
Allianz European Bond RC 827
Allianz European Equity Dividend 841
Allianz Flexi Asia Bond 848
Allianz Floating Rate Notes Plus 862
Allianz Food Security 872
Allianz GEM Equity High Dividend 878
Allianz German Equity 888
Allianz German Small and Micro Cap 894
Allianz Global Aggregate Bond 899
Allianz Global Allocation Opportunities 910
Allianz Global Artificial Intelligence 919
Allianz Global Capital Plus 928
Allianz Global Credit SRI 938
Allianz Global Diversified Dividend 947
Allianz Global Dividend 955
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income 962
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend 967
Allianz Global Equity Growth 976
Allianz Global Equity Insights 983
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence 990
Allianz Global Equity Unconstrained 998
Allianz Global Floating Rate Notes Plus 1004
Allianz Global Government Bond 1015
Allianz Global High Yield 1023
Allianz Global Hi-Tech Growth 1033
Allianz Global Income 1039
Allianz Global Intelligent Cities Income 1053
Allianz Global Metals and Mining 1062
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced 1068
Allianz Global Multi-Asset Credit 1080
Allianz Global Opportunistic Bond 1090
Allianz Global Small Cap Equity 1099
Allianz Global Sustainability 1109
Allianz Global Water 1117
Allianz Green Bond 1124
Allianz Green Future 1137
Allianz Green Transition Bond 1142
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity 1152
Allianz HKD Income 1159
Allianz Hong Kong Equity 1167
Allianz Income and Growth 1173
Allianz India Equity 1193
Allianz Japan Equity 1199
Allianz Japan Smaller Companies Equity 1206
Allianz Little Dragons 1211
Allianz Multi Asset Long / Short 1217
Allianz Multi Asset Risk Premia 1227
Allianz Oriental Income 1234
Allianz Pet and Animal Wellbeing 1241
Allianz Positive Change 1248
Allianz Premium Champions 1255
Allianz Renminbi Fixed Income 1261
Allianz SDG Euro Credit 1266
Allianz SDG Global Equity 1276
Allianz Select Income and Growth 1285
Allianz Selection Alternative 1295
Allianz Selection Fixed Income 1300
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity 1305
Allianz Selective Global High Income 1310
Allianz SGD Income 1319
Allianz Short Duration Global Bond SRI 1327
Allianz Smart Energy 1335
Allianz Social Conviction Equity 1342
Allianz Strategic Bond 1348
Allianz Strategy Select 30 1357
Allianz Strategy Select 50 1363
Allianz Strategy Select 75 1369
Allianz Strategy4Life Europe 40 1375
Allianz Sustainable Health Evolution 1381
Allianz Sustainable Multi Asset 75 1386

Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI 1403
Allianz Target Maturity Euro Bond I 1413
Allianz Target Maturity Euro Bond II 1419
Allianz Target Maturity Euro Bond III 1426
Allianz Target Maturity Euro Bond IV 1433
Allianz Target Maturity Euro Bond V 1438
Allianz Thematica 1443
Allianz Total Return Asian Equity 1453
Allianz Treasury Short Term Plus Euro 1460
Allianz Trend and Brands 1468
Allianz UK Government Bond 1473
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy 1479
Allianz US Equity Fund 1486
Allianz US Equity Plus 1492
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence 1498
Allianz US High Yield 1504
Allianz US Investment Grade Credit 1512
Allianz US Large Cap Value 1533
Allianz US Short Duration High Income Bond 1539
Allianz Volatility Strategy Fund 1549
IndexManagement Balance 1562
IndexManagement Chance 1568
IndexManagement Substanz 1574
IndexManagement Wachstum 1580

Compartiments liquidés

Allianz Emerging Markets Multi Asset Income 1586
Allianz Fixed Income Macro 1589
Allianz Global Inflation-Linked Bond 1592
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative 1595
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth 1598
Allianz Metaverse 1601

Compartiments fusionnés

Allianz Best of Managers 1604
Allianz China Multi Income Plus 1607
Allianz Coupon Select Plus V 1610
Allianz Emerging Europe Equity 2 1613
Allianz Enhanced All China Equity 1616
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI 1619
Allianz Multi Asset Opportunities 1622

Notes relatives aux états financiers 1625
Rapport du réviseur d'entreprises 1699
Informations complémentaires non révisées 1702
Annexes liées au SFDR (non révisé)
Fonds de l'article 8 1726
Fonds de l'article 9 2750
Avis aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne (non révisé) 2811
Avis aux investisseurs en République d'Autriche (non révisé) 2812
Avis aux Investisseurs du Royaume-Uni (non révisé) 2813
Avis aux investisseurs en Suisse (non révisé) 2815
Annexe conformément au Règlement (UE) 2015/2365 relatif aux opérations de financement sur titres et aux contrats d'échange sur rendement global (non révisé) 2817
Répertoire 2841

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

Performance des Compartiments

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	12.05.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.11.2016	100,00		
	CT (EUR)	05.10.2016	100,00		
	C2 (EUR)	17.10.2019	100,00		
	IT (EUR)	10.10.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	W (EUR)	06.03.2012	1.000,00		
	W (H2-CHF)	23.09.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.07.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	20.10.2015	100,00		
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	24.08.2015	100,00		
	F (EUR)	21.08.2015	1.000,00		
	I (EUR)	24.08.2015	1.000,00		
	W (H-EUR)	29.07.2016	1.000,00		
	WT2 (EUR)	27.03.2024	1.000,00		
	WT2 (H-EUR)	10.03.2016	1.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	26.03.2013	100,00		
	AT (EUR)	27.10.2016	100,00		
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	12.06.2014	100,00		
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	12.06.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	11.03.2016	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	RT10 (EUR)	27.06.2019	100,00		
	W (EUR)	08.01.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	18.12.2015	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
Allianz All China Equity	A (EUR)	20.02.2019	100,00		
	A (USD)	06.11.2019	10,00		
	AT (EUR)	08.12.2021	100,00		
	AT (HKD)	14.01.2022	10,50		
	AT (USD)	05.12.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	20.02.2019	100,00		
	AT (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	13.04.2018	10,00		
	ET (SGD)	01.03.2023	10,00		
	IT (EUR)	17.03.2021	1.000,00		
	IT (USD)	11.02.2019	1.000,00		
	P (EUR)	20.02.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	03.02.2020	1.000,00		
	PT (SGD)	01.02.2023	1.000,00		
	PT (USD)	09.07.2018	1.000,00		
	PT (H2-RMB)	07.01.2022	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
15,39	18,84	0,10	–	–	14,48
16,98	22,14	4,30	22,52	–	23,97
13,38	15,15	-1,22	–	–	6,69
14,25	16,95	1,09	11,00	–	11,48
18,59	24,48	4,86	–	–	27,41
20,58	28,69	10,21	40,39	–	43,07
7,84	9,75	-5,77	-6,31	–	-0,34
7,84	9,74	-5,79	-6,33	–	-2,87
7,41	8,87	-6,91	-8,19	–	-6,62
7,99	10,05	-5,38	–	–	-5,17
8,19	10,47	-4,85	-4,76	4,40	16,28
8,15	10,39	-4,95	-4,95	–	-1,64
–	–	–	–	–	1,43
8,11	10,29	-5,08	-5,16	–	-1,30
5,40	5,66	-9,09	-9,60	–	-9,03
8,30	10,70	-4,56	-4,29	5,55	22,99
5,64	6,06	-8,75	-8,95	–	-3,03
8,30	10,69	-4,57	–	–	-3,05
8,33	10,76	-4,48	-4,14	–	-3,44
8,30	10,70	-4,56	-4,29	–	1,70
3,08	-2,38	-3,29	-6,94	–	5,68
5,45	-0,55	-8,81	-10,42	–	1,66
6,44	1,33	-6,20	-6,19	–	9,51
5,97	0,45	-7,43	-8,23	–	6,45
9,20	8,12	-8,15	-7,36	–	-5,54
–	–	–	–	–	2,29
8,86	8,41	-7,63	-6,01	–	-1,43
5,41	9,30	1,32	1,29	2,75	6,99
5,40	9,28	1,31	1,29	–	1,93
5,40	9,27	1,30	1,27	2,74	3,27
5,46	9,41	1,51	1,60	3,60	4,20
5,54	9,56	1,71	1,95	–	3,53
5,50	9,49	1,60	1,75	–	3,69
–	–	–	–	–	1,17
5,47	9,41	1,48	1,53	–	2,11
2,91	4,88	-2,85	-3,25	–	-3,38
5,53	9,59	1,76	2,02	–	2,25
5,59	9,67	1,86	2,20	5,20	10,49
5,59	9,67	1,87	2,20	–	4,38
5,74	9,85	2,04	2,42	–	2,46
6,40	-11,63	-32,34	4,99	–	18,61
13,34	0,66	-34,71	–	–	-0,91
6,66	-11,60	–	–	–	-34,68
12,61	-0,26	–	–	–	-31,97
13,34	0,63	-34,69	7,45	–	6,27
11,20	-4,56	-39,35	-3,57	–	3,49
10,19	-5,98	-38,54	3,44	–	-5,04
11,02	-3,32	-37,57	1,18	–	-8,73
6,25	–	–	–	–	-10,06
7,49	-9,92	-30,56	–	–	-34,92
14,48	2,70	-32,69	13,02	–	28,38
7,23	-10,15	-30,42	9,85	–	25,15
3,90	-13,89	-32,79	–	–	0,66
7,05	–	–	–	–	-14,83
14,45	2,63	-32,76	12,94	–	13,09
11,24	-4,23	–	–	–	-33,46

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	P2 (USD)	16.07.2018	1.000,00		
	RT (USD)	27.06.2018	10,00		
	W (EUR)	27.06.2018	1.000,00		
	W (USD)	15.10.2018	1.000,00	19.09.2024	1.165,34
	WT (EUR)	19.03.2021	1.000,00		
	WT (GBP)	27.06.2018	1.000,00		
	WT (HKD)	30.11.2022	1.000,00		
	WT (USD)	05.12.2017	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	02.11.2022	1.000,00		
	WT6 (GBP)	10.07.2020	100,00		
	W6 (GBP)	09.12.2020	100,00		
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	21.06.2017	1.000,00		
Allianz American Income	AM (HKD)	16.12.2020	10,00		
	AM (USD)	01.03.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.12.2020	10,00		
	AM (H2-JPY)	03.01.2023	1.000,00		
	AM (H2-RMB)	16.12.2020	10,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.04.2020	10,00		
	AMi (H2-AUD)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-CHF)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-EUR)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-JPY)	01.03.2024	2.000,00		
	AMi (H2-RMB)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-SGD)	01.03.2024	10,00		
	AT (USD)	15.04.2020	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	IT (USD)	15.04.2020	1.000,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00		
	WT8 (H2-EUR)	10.09.2024	1.000,00		
	W9 (USD)	01.03.2017	100.000,00		
Allianz Asia Pacific Income	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	3,15		
	AM (USD)	15.02.2024	10,00		
	AMg (USD)	15.02.2024	10,00		
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (USD)	17.05.2010	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.09.2014	10,00		
	AM (H2-RMB)	06.05.2015	10,00		
	AMg (HKD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	13.10.2015	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	IT (USD)	15.07.2009	10,00		
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	05.01.2022	100,00		
	AT15 (USD)	13.05.2014	10,00		
	IT15 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	P (EUR)	05.01.2022	1.000,00		
	RT15 (USD)	06.07.2021	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
14,86	3,37	-32,04	14,81	–	14,57
14,34	2,44	-32,96	12,24	–	12,69
7,99	-9,21	-29,88	12,06	–	20,38
-5,89	–	–	–	–	–
7,80	-9,26	-29,71	–	–	-33,45
3,98	-13,62	-31,99	5,52	–	14,19
14,01	–	–	–	–	2,26
14,90	3,43	-31,97	15,02	–	15,74
12,68	–	–	–	–	7,41
3,86	-13,66	-31,91	–	–	-29,27
3,99	-13,55	-31,79	–	–	-34,36
4,46	5,12	3,77	-4,46	–	-6,94
10,36	14,84	-1,04	–	–	-0,53
11,28	16,08	-0,65	7,67	–	17,85
9,87	12,80	-4,16	–	–	-3,96
4,83	–	–	–	–	1,97
8,29	9,05	-5,42	–	–	-3,37
11,28	16,08	-0,74	–	–	-0,94
11,28	16,16	-0,63	–	–	7,72
9,83	12,96	-4,23	–	–	3,50
–	–	–	–	–	5,02
–	–	–	–	–	3,07
–	–	–	–	–	4,65
–	–	–	–	–	2,14
–	–	–	–	–	3,97
–	–	–	–	–	4,53
11,28	16,09	-0,71	–	–	7,73
10,62	14,74	-2,49	–	–	-2,99
10,61	14,76	-2,48	–	–	-0,66
10,61	14,74	-2,39	–	–	-0,63
10,84	15,19	-1,86	–	–	-1,86
11,99	17,61	1,29	–	–	11,03
11,90	17,47	0,95	–	–	1,26
–	–	–	–	–	0,36
12,23	18,12	1,90	12,34	–	25,66
5,67	-1,16	14,42	-1,71	0,37	264,33
11,37	12,34	10,28	0,44	-11,98	77,64
–	–	–	–	–	12,71
–	–	–	–	–	12,84
19,52	22,78	-8,33	5,17	15,03	21,67
20,47	24,03	-8,13	6,15	15,06	39,93
18,28	19,01	-13,33	-3,17	6,31	4,08
17,33	17,12	-12,31	4,08	–	19,27
19,51	22,74	-8,42	5,12	–	27,48
20,47	24,13	-8,14	6,18	–	27,26
18,28	19,13	-13,34	-3,00	–	15,92
19,31	21,91	-10,33	1,87	–	18,31
18,33	18,60	-14,34	-4,38	–	5,10
19,67	21,93	-10,89	0,19	–	13,81
19,57	22,09	-10,33	1,05	–	22,66
17,32	17,20	-12,40	4,16	–	34,40
18,07	19,87	-11,75	0,80	–	18,45
20,48	24,10	-8,19	6,23	14,92	30,55
21,25	25,77	-6,36	9,66	22,62	81,48
18,08	27,18	–	–	–	-4,34
25,27	46,60	-2,62	74,33	101,93	102,74
26,85	50,31	1,16	85,83	125,08	126,99
19,42	30,11	–	–	–	-1,48
26,67	49,98	0,71	–	–	-2,21

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT (USD)	22.07.2021	1.000,00		
	WT15 (EUR)	27.10.2020	1.000,00		
	WT3 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	WT7 (USD)	18.10.2021	1.000,00		
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	16.01.2018	100,00		
	A2 (EUR)	16.01.2018	100,00		
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	14.09.2018	100,00	20.03.2024	111,60
	A2 (EUR)	14.09.2018	100,00	20.03.2024	105,07
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	31.05.2010	100,00		
	AT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	I (EUR)	12.07.2005	10,00		
	WT (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	13.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	I (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	26.04.2024	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,21		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Best Styles Global AC Equity	PT6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	P6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	R (EUR)	16.08.2016	100,00		
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	27.06.2014	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2023	100,00		
	AT (USD)	20.11.2023	100,00		
	AT (H-EUR)	16.12.2015	100,00		
	CT (EUR)	01.09.2016	100,00		
	CT2 (USD)	10.01.2024	10,00		
	ET (H2-SGD)	31.01.2019	10,00		
	I (EUR)	23.04.2015	1.000,00		
	I (H-EUR)	21.11.2022	1.000,00		
	IT (USD)	11.03.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	15.10.2014	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2023	1.000,00		
	P (EUR)	15.05.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	01.09.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	24.02.2015	100,00		
	RT (USD)	13.09.2024	10,00		
	RT (H-EUR)	06.12.2017	100,00		
	W (EUR)	06.08.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	20.07.2017	1.000,00		
	W20 (H-EUR)	20.09.2022	1.000,00		
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (USD)	16.10.2019	100,00		
	W (EUR)	10.03.2021	1.000,00		
	WT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	20.07.2020	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
26,43	49,35	0,16	–	–	-3,71
20,31	32,11	5,28	–	–	39,61
26,50	49,49	0,32	87,51	128,25	129,95
26,63	49,80	–	–	–	2,06
12,28	13,74	-5,01	6,49	–	4,03
12,28	13,71	-5,08	6,36	–	3,90
7,39	–	–	–	–	–
7,39	–	–	–	–	–
18,15	49,03	19,19	41,83	78,42	142,16
18,15	49,07	19,18	41,74	78,29	52,79
17,56	47,60	17,41	38,27	69,78	40,07
18,91	50,94	21,47	46,33	90,02	153,48
19,15	51,56	22,21	47,89	–	53,84
19,30	41,67	24,29	43,03	–	96,35
18,76	40,31	22,49	–	–	32,47
20,12	43,54	26,74	47,71	96,35	104,35
–	–	–	–	–	4,97
20,52	44,52	28,02	50,26	–	51,40
19,00	42,20	24,13	43,53	–	74,78
19,64	42,39	25,21	44,77	–	45,84
20,07	43,43	26,60	47,42	–	57,84
20,36	44,12	27,50	49,19	100,20	108,71
20,36	44,12	27,50	49,20	–	64,37
20,64	44,40	22,28	–	–	52,89
21,37	46,14	24,50	–	–	56,65
21,24	45,85	24,12	–	–	48,94
21,66	46,85	25,40	–	–	51,50
22,02	47,71	26,64	–	–	53,72
27,25	46,12	42,04	88,23	–	152,56
27,25	46,12	42,04	88,23	–	152,52
26,69	44,85	40,18	84,09	–	133,06
24,24	43,81	37,27	78,53	163,80	178,21
–	–	–	–	–	24,44
–	–	–	–	–	26,43
27,89	54,04	28,78	70,00	–	105,94
23,62	42,38	35,22	74,02	–	118,61
–	–	–	–	–	19,10
23,96	45,51	40,41	86,05	–	108,37
25,04	45,67	39,92	84,23	–	121,67
24,69	–	–	–	–	39,59
32,30	67,36	36,06	90,79	–	155,59
28,25	75,79	47,93	112,12	–	190,72
28,73	–	–	–	–	24,16
24,99	45,54	39,75	83,87	179,93	206,68
24,99	45,54	39,76	83,87	–	138,91
24,86	45,25	39,33	82,94	–	133,32
–	–	–	–	–	2,55
15,54	39,93	17,49	56,45	–	58,55
25,29	46,24	40,76	86,07	186,70	247,73
25,29	46,24	40,76	86,07	–	115,83
28,85	–	–	–	–	48,87
24,96	41,08	30,49	–	–	70,40
25,72	43,58	33,65	–	–	83,70
25,76	43,50	33,48	–	–	75,24
–	–	–	–	–	-0,93
32,63	63,18	28,55	–	–	85,39
26,11	44,60	35,28	–	–	52,52
26,06	44,33	35,05	–	–	87,67
29,58	54,68	26,14	–	–	65,51

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT3 (EUR)	22.02.2022	1.000,00		
	WT9 (EUR)	31.10.2019	100.000,00		
	W20 (EUR)	27.11.2019	1.000,00		
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	18.03.2015	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,15		
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	12.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	06.06.2013	100,00		
	AT (USD)	22.06.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	06.06.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.10.2015	100,00		
	I (USD)	04.12.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	13.11.2015	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	25,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	P2 (USD)	12.11.2014	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.05.2020	100,00		
	W (EUR)	12.01.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT (USD)	17.07.2012	1.000,00		
	WT (H-EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT3 (EUR)	27.03.2024	1.000,00		
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
	WT6 (EUR)	29.09.2022	100,00		
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	AT (H2-CZK)	27.10.2015	3.000,00		
	CT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00	18.01.2024	110,24
	WT (EUR)	27.10.2015	1.000,00		
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	11.01.2022	100,00		
	C (EUR)	11.01.2022	100,00		
	CT (EUR)	11.01.2022	100,00		
	C2 (EUR)	11.01.2022	100,00		
	WT2 (EUR)	30.08.2022	1.000,00		
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	05.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	18.02.2021	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
25,92	44,68	–	–	–	35,27
26,02	43,66	34,03	–	–	83,56
26,19	44,40	34,95	–	–	78,67
18,23	34,02	19,80	39,06	–	54,90
18,43	34,45	20,37	40,19	–	39,80
20,83	52,27	37,69	68,82	–	97,35
17,66	32,72	18,05	35,71	–	35,31
26,60	38,75	35,84	89,21	–	186,21
26,54	38,76	35,26	88,03	215,84	310,97
33,70	58,05	31,19	93,43	–	175,64
31,35	51,12	22,27	73,73	134,91	191,38
30,79	49,37	20,47	70,08	–	119,97
34,56	60,07	33,71	99,73	200,61	235,33
27,73	40,87	38,84	95,38	–	179,76
32,42	53,01	25,06	80,38	–	138,64
27,03	39,60	37,20	92,17	–	91,25
27,37	40,38	38,32	94,60	–	203,08
34,50	59,94	33,55	99,34	–	191,29
32,09	52,06	23,92	–	–	87,72
27,68	41,18	39,15	96,53	–	209,68
27,95	41,08	39,68	97,92	246,81	322,74
34,83	60,71	34,51	101,73	206,68	359,64
32,40	53,24	25,26	81,50	156,71	194,06
–	–	–	–	–	5,54
11,55	13,01	–	–	–	7,67
11,56	13,01	–	–	–	-7,91
11,32	12,56	–	–	–	0,74
11,02	12,07	–	–	–	6,05
12,18	14,28	–	–	–	2,76
12,12	14,17	–	–	–	2,63
12,37	14,66	-4,94	–	–	-6,79
14,24	12,55	–	–	–	7,89
14,25	12,56	–	–	–	-11,09
14,23	12,54	–	–	–	3,78
13,93	12,00	–	–	–	3,88
15,57	15,18	–	–	–	6,95
15,36	14,76	–	–	–	6,43
15,72	15,48	-5,00	–	–	-8,55
12,67	12,25	–	–	–	7,02
12,68	12,26	–	–	–	-9,98
12,66	12,24	–	–	–	1,43
12,46	11,78	–	–	–	4,79
13,83	14,56	–	–	–	4,15
13,65	14,19	–	–	–	3,64
13,97	14,83	-5,15	–	–	-7,83
13,18	–	–	–	–	12,67
11,66	17,81	-3,08	10,21	–	16,73
13,60	24,96	7,40	23,96	–	31,61
11,05	16,53	-4,67	7,21	–	11,17
12,16	18,88	-1,76	12,72	–	17,17
5,85	–	–	–	–	–
12,48	19,55	-0,94	14,29	–	25,20
9,73	7,75	–	–	–	-6,58
9,14	6,57	–	–	–	-7,92
9,13	6,57	–	–	–	-7,92
9,73	7,75	–	–	–	-6,56
10,57	9,40	–	–	–	3,20
0,53	-21,05	-38,42	–	–	-37,03
1,05	-20,94	-38,35	–	–	-45,40

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT (USD)	18.02.2021	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.03.2021	100,00		
	IT (USD)	18.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	PT (CHF)	27.01.2021	1.000,00		
	PT (GBP)	22.04.2021	1.000,00	18.01.2024	530,89
	PT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	PT10 (EUR)	27.01.2021	1.000,00	18.01.2024	500,28
	PT3 (USD)	04.01.2022	1.000,00		
	PT6 (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	RT (CHF)	27.01.2021	100,00		
	RT (EUR)	27.01.2021	100,00		
	RT (USD)	27.01.2021	10,00		
	WT (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	WT3 (EUR)	15.10.2021	1.000,00		
	WT7 (USD)	15.03.2021	1.000,00		
Allianz China A-Shares	A (EUR)	23.10.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	AT (CNY)	02.11.2020	10,50		
	AT (EUR)	25.07.2022	100,00		
	AT (HKD)	23.10.2019	10,00		
	AT (SGD)	23.10.2019	10,00		
	AT (USD)	23.10.2019	10,00		
	AT (H-USD)	01.08.2022	10,00		
	AT2 (H2-EUR)	15.03.2024	100,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	ET (SGD)	01.08.2022	10,00		
	ET (H-SGD)	01.08.2022	10,00		
	IT (EUR)	17.06.2020	1.000,00		
	IT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	23.10.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	27.12.2019	1.000,00		
	PT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	09.09.2020	1.000,00		
	P2 (USD)	02.12.2019	1.000,00		
	RT (USD)	23.10.2019	10,00		
	RT (H2-CHF)	09.10.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	W (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	WT (GBP)	23.10.2019	1.000,00		
	WT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	WT4 (USD)	29.05.2020	1.000,00		
	W7 (USD)	23.10.2019	1.000,00		
Allianz China Equity	A (EUR)	13.01.2011	100,00		
	A (GBP)	09.06.2009	100,00	18.01.2024	151,86
	A (HKD)	03.01.2011	10,00		
	A (USD)	03.10.2008	29,44		
	AT (EUR)	16.10.2023	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	13.01.2011	10,00		
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.10.2009	100,00		
	IT (USD)	19.01.2009	1.000,00		
	P (USD)	21.01.2013	1.000,00		
	PT (EUR)	05.11.2012	1.000,00		
	P2 (USD)	16.12.2010	1.000,00	18.01.2024	886,09
	RT (USD)	11.02.2016	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
7,37	-10,19	-40,62	–	–	-49,35
5,41	-14,53	-44,61	–	–	-45,41
8,34	-8,39	-38,84	–	–	-47,52
1,89	-19,37	-36,53	–	–	-34,97
-0,49	-20,93	-44,90	–	–	-47,27
-17,20	–	–	–	–	–
8,43	-8,34	-38,83	–	–	-44,34
-16,53	–	–	–	–	–
8,47	-8,08	–	–	–	-38,80
9,01	-7,38	-37,86	–	–	-43,26
-0,58	-20,99	-44,95	–	–	-47,24
1,71	-19,69	-36,75	–	–	-39,99
8,32	-8,49	-39,06	–	–	-44,54
2,12	-19,03	-36,02	–	–	-39,15
8,85	-7,64	-38,12	–	–	-43,55
6,79	-12,31	-42,06	–	–	-46,72
2,18	-19,02	–	–	–	-37,73
9,00	-7,39	-37,87	–	–	-33,51
1,93	-21,28	-38,38	–	–	9,12
6,51	-14,93	-44,67	–	–	-0,93
3,89	-11,71	-35,71	–	–	-29,96
2,54	-20,61	–	–	–	-30,26
7,79	-11,25	-40,69	–	–	8,90
1,36	-19,76	-44,09	–	–	3,43
8,63	-10,27	-40,52	–	–	9,92
6,70	-6,24	–	–	–	-16,65
–	–	–	–	–	14,69
7,81	-11,70	-41,87	–	–	-39,08
2,11	-18,84	–	–	–	-28,58
5,51	-8,43	–	–	–	-18,60
3,01	-19,33	-36,35	–	–	-5,36
9,74	-8,47	-38,71	–	–	15,53
2,95	-19,71	-36,49	–	–	15,00
-0,53	-23,63	-38,46	–	–	4,37
9,69	-8,54	-38,77	–	–	15,31
3,57	-18,95	-35,62	–	–	-16,51
10,08	-7,90	-38,13	–	–	13,96
9,59	-8,73	-38,94	–	–	14,72
5,24	-16,60	-45,45	–	–	-37,37
7,51	-13,39	-43,16	–	–	3,32
10,12	-7,83	-38,06	–	–	17,55
-0,26	-23,13	-38,00	–	–	12,34
10,12	-7,83	-38,06	–	–	17,55
10,38	-7,40	-37,65	–	–	2,11
10,47	-7,39	-37,68	–	–	18,59
8,60	0,03	-22,91	-0,42	43,23	35,41
-17,39	–	–	–	–	–
13,66	12,82	-25,75	1,17	26,86	17,32
14,61	13,95	-25,59	2,03	26,16	107,39
–	–	–	–	–	9,93
8,08	2,65	-29,24	-3,77	31,85	33,96
14,57	13,89	-25,60	2,03	26,05	14,58
11,23	6,12	-30,15	-1,95	33,52	59,82
7,68	-1,57	-24,77	-4,07	32,33	73,80
15,74	16,23	-23,32	7,28	39,49	190,40
15,69	16,12	-23,42	7,06	38,95	43,43
9,61	1,99	-20,78	4,43	56,56	75,98
-14,11	–	–	–	–	–
15,57	15,85	-23,69	6,47	–	59,18

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	W (EUR)	04.09.2015	1.000,00		
	WT (HKD)	13.08.2012	1.000,00		
Allianz China Future Technologies	A (EUR)	09.07.2024	100,00		
	A (USD)	09.07.2024	10,00		
	AT (HKD)	05.07.2022	10,00		
	AT (USD)	05.07.2022	10,00		
	AT (H-USD)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-CHF)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-RMB)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-SGD)	05.07.2022	10,00		
	IT (USD)	24.07.2023	1.000,00		
	PT9 (USD)	05.07.2022	100,00		
	PT9 (H-USD)	05.07.2022	100,00		
	RT (EUR)	05.07.2022	100,00		
	RT (USD)	05.07.2022	10,00		
	RT (H2-CHF)	05.07.2022	100,00		
	RT (H2-EUR)	05.07.2022	100,00		
	WT (H2-EUR)	05.07.2022	1.000,00		
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	14.07.2022	10,00		
	WT (USD)	14.07.2022	1.000,00		
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	14.03.2017	10,00	30.07.2024	5,84
	AMg (USD)	14.03.2017	10,00	30.07.2024	5,78
	AT (HKD)	11.04.2014	10,00	30.07.2024	7,64
	AT (USD)	02.10.2009	10,00	30.07.2024	11,31
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	18.10.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	18.10.2011	100,00		
	AT (H2-CHF)	30.03.2012	100,00		
	AT (H2-EUR)	17.02.2012	100,00		
	CT (H2-EUR)	12.03.2012	100,00		
Allianz China Thematica	AT (USD)	25.08.2021	10,00		
	RT (USD)	25.08.2021	10,00	18.01.2024	4,74
	WT6 (USD)	25.08.2021	100,00		
	X7 (H2-EUR)	25.08.2021	1,00		
Allianz Clean Planet	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00	18.01.2024	1.031,95
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	10.03.2022	1.000,00		
	WT6 (GBP)	04.03.2022	100,00		
Allianz Climate Transition	AT (EUR)	19.02.2019	100,00		
	IT (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	RT (EUR)	08.02.2022	100,00		
	W (EUR)	14.03.2022	1.000,00		
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	31.01.2012	100,00		
	AT (EUR)	31.01.2012	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	31.01.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	23.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	07.05.2018	100,00	20.03.2024	102,18
	A2 (EUR)	07.05.2018	100,00	20.03.2024	94,89
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	25.02.2019	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
9,76	2,32	-19,81	5,78	–	44,98
15,23	15,83	-22,71	8,17	44,53	79,00
–	–	–	–	–	12,55
–	–	–	–	–	16,52
13,17	12,91	–	–	–	-11,36
14,12	14,69	–	–	–	-10,08
51,73	57,35	–	–	–	28,24
9,61	4,50	–	–	–	-18,81
11,87	9,00	–	–	–	-15,31
10,93	7,36	–	–	–	-16,26
11,80	10,22	–	–	–	-13,70
15,33	–	–	–	–	8,89
15,70	17,76	–	–	–	-7,36
15,75	21,56	–	–	–	-0,58
8,10	2,46	–	–	–	-15,56
15,16	16,65	–	–	–	-8,31
10,57	6,50	–	–	–	-17,04
12,92	10,82	–	–	–	-13,67
9,75	8,04	–	–	–	-15,77
3,05	-5,97	–	–	–	-24,97
4,47	-3,39	–	–	–	-22,74
-2,75	–	–	–	–	–
-2,50	–	–	–	–	–
-2,75	–	–	–	–	–
-2,52	–	–	–	–	–
14,56	15,01	-10,75	-13,02	-7,85	0,61
12,58	10,31	-15,80	-20,43	-22,99	-16,50
9,84	5,85	-19,30	-24,13	-28,54	-24,35
12,66	10,37	-15,75	-20,37	-22,96	-17,97
12,39	9,90	-16,28	-21,16	-24,46	-19,75
11,58	1,01	-39,56	–	–	-42,22
-9,97	–	–	–	–	–
13,11	3,72	-37,10	–	–	-39,77
11,63	-0,25	-40,78	–	–	-43,14
13,37	15,89	6,08	–	–	39,18
13,28	15,80	6,15	–	–	40,48
19,68	31,88	2,46	–	–	33,20
14,30	17,80	9,00	–	–	45,36
-0,36	–	–	–	–	–
14,15	17,41	8,40	–	–	44,14
20,66	34,13	4,97	–	–	37,62
14,75	18,72	–	–	–	17,69
10,32	12,64	–	–	–	18,71
19,68	31,12	5,20	36,75	–	52,83
20,75	33,47	8,05	42,96	–	60,69
21,07	34,17	8,90	44,83	–	62,97
20,58	33,03	–	–	–	10,87
21,12	34,28	–	–	–	20,83
7,60	13,46	-5,07	0,62	13,59	38,61
7,60	13,47	-5,07	0,63	13,62	38,69
7,17	12,56	-6,21	-1,36	–	-0,18
8,25	14,83	-3,35	3,69	20,62	49,61
8,21	14,75	-3,46	3,48	–	6,51
8,21	14,75	-3,45	3,49	20,16	22,78
8,13	14,60	-3,64	3,17	–	13,68
8,51	15,39	-2,65	4,94	23,54	25,06
6,80	–	–	–	–	–
6,81	–	–	–	–	–
17,32	23,94	6,71	35,34	–	35,11

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	08.03.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2019	100,00		
	IT13 (EUR)	17.11.2016	1.000,00		
	IT13 (H2-USD)	14.09.2020	1.000,00		
	P7 (EUR)	31.10.2018	100,00	18.01.2024	93,99
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	11.03.2019	100,00		
	WT3 (EUR)	25.04.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	11.04.2018	100.000,00		
	W7 (EUR)	30.08.2018	100,00		
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	29.11.2022	100,00		
	AT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	CT (EUR)	29.11.2022	100,00		
	I (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	IT (EUR)	13.06.2019	1.000,00		
	PT (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	PT (H2-USD)	29.11.2022	1.000,00		
	P24 (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	RT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	13.06.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	13.06.2019	1,00		
Allianz Cyber Security	A (EUR)	09.02.2021	100,00		
	AT (EUR)	09.02.2021	100,00		
	AT (USD)	09.02.2021	10,00		
	AT (H2-SGD)	25.04.2022	10,00		
	AT2 (SEK)	05.08.2024	1.000,00		
	IT (EUR)	05.04.2022	1.000,00		
	IT (USD)	09.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	09.02.2021	1.000,00		
	PT10 (USD)	28.07.2021	1.000,00	18.01.2024	950,01
	RT (EUR)	05.04.2022	100,00		
	RT (USD)	09.02.2021	10,00		
	WT (H2-EUR)	14.07.2021	1.000,00		
	WT5 (USD)	25.07.2024	1.000,00		
	WT9 (USD)	09.02.2021	100.000,00		
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	16.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	16.12.2020	100,00		
	IT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	P (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	RT (USD)	16.12.2020	10,00		
	WT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.12.2020	100.000,00		
	X7 (H2-EUR)	16.12.2020	1,00		
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	15.03.2017	100,00		
	AM (HKD)	18.12.2017	10,00		
	AM (USD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	18.12.2017	10,00		
	AMg (HKD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AMg (USD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	06.10.2015	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
6,12	9,20	4,38	5,20	–	6,20
6,13	9,20	4,38	5,20	–	6,33
6,10	9,37	4,72	5,74	–	9,59
7,89	13,87	10,70	–	–	12,00
1,51	–	–	–	–	–
6,19	9,33	4,57	5,53	–	6,57
6,19	9,33	4,56	5,52	–	6,53
3,63	4,88	0,16	0,59	–	1,32
6,33	9,61	4,97	6,21	–	6,87
6,28	9,53	4,84	5,99	–	8,30
6,28	9,53	4,85	6,01	–	7,92
12,71	–	–	–	–	15,31
12,73	18,12	5,65	9,71	–	11,13
12,44	–	–	–	–	14,79
13,32	–	–	–	–	16,30
13,37	19,48	7,49	13,02	–	14,73
13,34	–	–	–	–	16,49
15,29	–	–	–	–	20,74
12,43	–	–	–	–	15,98
13,33	19,47	7,45	12,62	–	14,23
13,42	19,59	7,62	13,20	–	14,93
14,17	21,64	10,01	17,00	–	19,34
20,05	28,12	-4,77	–	–	7,49
19,98	27,81	-5,02	–	–	7,12
26,85	45,88	-7,85	–	–	0,07
24,48	40,89	–	–	–	9,05
–	–	–	–	–	6,66
21,24	30,17	–	–	–	-0,98
28,14	48,84	-5,00	–	–	3,81
21,17	29,99	-1,95	–	–	12,18
24,08	–	–	–	–	–
21,24	30,37	–	–	–	-0,89
27,96	48,47	-5,42	–	–	3,19
26,16	42,93	-10,94	–	–	-8,13
–	–	–	–	–	3,78
28,59	49,88	-4,01	–	–	5,19
26,61	30,13	34,74	–	–	47,94
26,74	30,63	35,13	–	–	74,16
27,72	32,58	38,69	–	–	79,06
27,52	32,23	37,83	–	–	77,52
34,69	50,66	33,56	–	–	63,62
27,94	32,97	39,02	–	–	79,52
27,76	33,23	39,56	–	–	80,02
33,41	46,17	28,31	–	–	56,53
17,52	20,15	-29,48	-36,31	–	-39,46
18,64	24,05	-25,29	-30,69	–	-31,72
19,60	25,52	-25,10	-30,01	–	-31,27
18,21	21,94	-27,72	-33,89	–	-35,68
17,41	21,47	-27,48	-32,82	–	-35,00
18,65	24,04	-25,35	-30,69	–	-13,78
12,39	12,36	-29,57	-35,12	–	-32,17
19,60	25,38	-25,08	-29,98	–	-13,91
18,21	21,71	-27,80	-33,82	–	-17,59
18,85	24,09	-25,87	-31,57	–	-17,72
17,62	20,17	-29,40	-36,34	–	-30,19
19,17	24,12	-26,26	-32,65	–	-21,01
19,42	24,43	-25,44	-31,41	–	-13,79
16,51	18,35	-28,27	-30,88	–	-8,28
17,40	21,52	-27,51	-32,83	–	-18,92

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AMg (H2-ZAR)	02.11.2018	150,00		
	AT (USD)	23.01.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	18.11.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	03.10.2014	1.000,00		
	IT (USD)	11.05.2017	1.000,00		
	P (H2-EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	R (USD)	04.01.2019	10,00		
	RT (USD)	04.01.2019	10,00		
	W (USD)	03.10.2014	1.000,00		
	WM (USD)	29.02.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	17.11.2021	1.000,00		
Allianz Dynamic Commodities	A (H2-EUR)	03.03.2014	100,00		
	AT (H2-EUR)	10.05.2022	100,00		
	I (H2-EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	P (H2-EUR)	15.04.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	02.11.2022	1.000,00		
	W9 (USD)	15.10.2019	100.000,00		
	W9 (H2-GBP)	26.01.2023	100.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	04.12.2014	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	02.11.2021	1.000,00		
	AT (EUR)	30.01.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	28.01.2022	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	03.03.2016	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	A (EUR)	21.05.2024	100,00		
	CT2 (EUR)	01.07.2024	100,00		
	IT2 (EUR)	21.05.2024	1.000,00		
	P (EUR)	21.05.2024	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	WT (EUR)	21.05.2024	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	19.03.2014	100,00		
	AM (H2-SGD)	15.05.2024	10,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AQ (H2-USD)	01.03.2023	10,00		
	AT (EUR)	03.09.2014	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2018	3.000,00		
	AT (H2-HUF)	21.04.2015	25.000,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	04.06.2014	100,00		
	CT (H2-HUF)	01.10.2018	25.000,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	IT (EUR)	03.09.2014	1.000,00		
	IT (H2-USD)	16.05.2022	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	07.12.2017	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	W (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	19.04.2022	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
22,71	32,28	-18,01	-18,57	–	-9,18
19,60	25,42	-25,08	-30,05	–	-27,26
17,63	20,24	-29,41	–	–	-36,74
18,45	21,98	-27,95	-34,00	–	-22,05
20,46	27,22	-23,48	-27,46	–	-26,44
18,28	21,76	-28,03	-34,14	–	-37,90
20,35	27,06	-23,73	-27,90	–	-22,85
20,35	26,89	-23,72	-27,85	–	-22,72
20,77	27,83	-22,92	-26,61	–	-3,90
20,77	27,86	-22,90	-26,59	–	-9,79
18,85	22,78	–	–	–	-19,90
3,79	-6,38	-3,32	18,35	-27,47	-34,33
3,74	-6,42	–	–	–	-28,18
4,52	-5,01	-1,15	22,85	-21,80	-44,97
2,34	-7,04	-3,30	–	–	16,40
4,82	–	–	–	–	-6,42
6,46	4,53	-7,57	–	–	22,09
6,28	–	–	–	–	-4,81
12,31	14,80	1,07	6,60	–	19,66
12,31	14,82	1,07	6,61	–	16,95
13,13	16,48	–	–	–	1,97
12,31	14,81	1,07	6,61	–	15,30
9,73	10,43	-2,84	2,26	–	10,90
11,97	14,12	0,17	5,03	–	14,66
11,74	13,66	-0,44	3,98	–	9,43
12,93	16,07	2,73	9,55	29,72	29,45
12,93	16,07	2,73	9,55	–	18,29
15,00	21,03	–	–	–	9,36
13,03	16,28	3,01	–	–	11,03
–	–	–	–	–	2,34
12,82	15,85	2,43	9,02	–	16,27
12,81	15,84	2,43	9,04	–	17,46
13,13	16,48	3,27	10,51	–	25,45
–	–	–	–	–	3,51
–	–	–	–	–	3,53
–	–	–	–	–	3,81
–	–	–	–	–	3,57
–	–	–	–	–	2,29
–	–	–	–	–	3,89
16,73	22,48	9,73	30,58	57,52	74,59
–	–	–	–	–	3,06
16,73	22,48	9,73	30,59	–	53,37
18,70	–	–	–	–	23,47
16,73	22,48	9,73	30,59	57,59	58,14
19,04	30,52	22,39	48,76	–	52,37
22,46	45,20	36,82	67,14	–	83,71
14,35	18,30	6,15	26,48	–	48,88
16,09	21,15	7,93	27,04	48,84	57,25
21,55	42,73	33,30	59,88	–	60,96
16,43	21,87	8,91	28,96	–	46,60
17,78	24,69	12,70	36,54	71,83	72,51
19,73	29,63	–	–	–	20,76
17,92	24,98	13,09	–	–	38,45
17,74	24,60	12,58	36,29	–	42,43
–	–	–	–	–	1,55
17,55	24,21	12,04	35,22	–	48,03
18,05	25,27	13,47	38,11	75,97	95,13
18,06	25,28	–	–	–	11,48

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	F (EUR)	19.08.2016	1.000,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	17.03.2017	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	P2 (EUR)	27.12.2023	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	05.05.2020	1.000,00		
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	03.10.2008	28,18		
	AT (HKD)	01.03.2011	10,00		
	IT (USD)	27.06.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (USD)	12.01.2015	1.000,00	08.03.2024	1.328,88
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	A (EUR)	11.12.2019	100,00	*	
	A (USD)	11.12.2019	10,00	*	
Allianz Emerging Europe Equity 2	A (EUR)	13.05.2024	52,27	25.06.2024	52,01
	A (USD)	13.05.2024	5,10	25.06.2024	5,05
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2015	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	I (USD)	20.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	13.10.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	27.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	22.04.2015	100,00		
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	04.11.2019	100,00		
	FT (EUR)	14.12.2018	1.000,00		
	WT2 (EUR)	15.10.2014	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	26.01.2023	100,00		
	A (USD)	25.06.2024	10,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (EUR)	23.08.2023	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	20.04.2023	1.000,00		
	P (EUR)	26.01.2023	1.000,00		
	WT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	30.07.2019	1.000,00	22.04.2024	900,14
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	28.08.2019	100,00		
	AMg (USD)	13.04.2018	10,00		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	BMg (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (USD)	20.02.2024	10,00		
	I (USD)	28.10.2014	1.000,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	P (H2-EUR)	28.08.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
	WQ (H2-GBP)	08.08.2024	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.08.2017	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
21,18	31,93	20,10	58,42	–	105,03
21,19	31,94	20,11	58,43	–	105,16
21,18	31,92	20,12	58,44	–	72,78
18,56	27,13	15,60	52,02	–	93,81
20,46	30,36	17,97	53,76	–	87,52
20,76	31,01	18,86	55,69	–	89,10
22,98	35,83	25,43	70,29	–	117,23
22,18	34,10	23,07	64,96	137,51	139,25
22,18	34,09	23,07	64,98	–	85,30
22,32	34,41	23,50	–	–	64,57
22,13	33,99	22,94	64,68	–	83,45
–	–	–	–	–	1,95
–	–	–	–	–	15,65
22,04	33,78	22,64	64,02	–	87,61
22,50	34,80	24,03	–	–	78,04
24,22	27,82	-12,53	29,27	38,02	189,79
23,52	26,73	-12,56	28,38	38,35	67,54
25,50	30,42	-9,86	35,94	52,59	93,74
18,66	14,18	-7,01	31,76	–	45,33
8,33	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
20,89	30,80	4,73	37,25	–	69,31
21,23	31,18	5,40	38,20	–	64,65
20,29	29,32	3,28	–	–	26,42
28,64	51,17	3,65	46,75	–	56,93
21,99	32,46	7,16	43,09	–	79,61
22,55	33,32	7,94	43,89	–	62,62
24,66	40,52	1,63	38,65	–	39,62
22,03	32,92	7,57	43,15	–	80,19
21,72	32,46	7,09	42,38	–	37,80
20,85	30,15	3,77	–	–	28,71
23,10	35,03	9,66	47,52	–	58,13
22,63	34,02	8,41	44,64	–	81,01
19,47	–	–	–	–	11,74
–	–	–	–	–	11,15
20,42	25,14	11,16	–	–	26,77
20,51	–	–	–	–	21,79
22,26	–	–	–	–	20,61
20,28	–	–	–	–	13,11
27,57	43,25	8,45	–	–	30,57
20,86	25,87	12,67	–	–	30,03
21,45	27,38	13,84	–	–	31,92
9,67	–	–	–	–	–
16,35	25,21	-3,85	-2,39	–	-2,29
18,45	30,88	2,65	7,57	–	9,43
18,45	30,84	2,58	–	–	6,38
17,59	28,51	-0,25	–	–	-4,71
17,59	28,60	-0,32	–	–	-4,71
–	–	–	–	–	7,71
19,28	32,65	4,71	11,51	–	34,17
19,28	32,69	4,74	–	–	9,20
19,07	31,85	3,77	–	–	7,98
17,07	26,75	-2,01	0,75	–	0,91
18,84	–	–	–	–	19,95
–	–	–	–	–	4,50
17,39	27,46	-1,20	2,01	–	0,46

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	04.06.2014	10,00		
	AT (USD)	10.05.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	CT (H2-EUR)	04.06.2014	100,00		
	I (H2-EUR)	01.04.2014	1.000,00		
	IT (USD)	04.04.2017	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	04.06.2014	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
	W2 (USD)	14.11.2017	1.000,00		
	W7 (H2-EUR)	02.03.2021	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AT (USD)	10.05.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	CT (USD)	26.06.2024	10,00		
	I (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	12.11.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	15.05.2019	100,00		
	AT (H2-SEK)	19.06.2020	1.000,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P2 (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00	18.01.2024	764,03
	RT (H2-EUR)	07.05.2020	100,00		
	W (EUR)	15.01.2021	1.000,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	09.07.2020	1.000,00		
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	15.05.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	03.06.2019	100,00		
	AT2 (H2-EUR)	15.03.2024	100,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	29.05.2020	1.000,00		
	RT (USD)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-EUR)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-GBP)	18.06.2021	100,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT9 (USD)	15.05.2019	100.000,00		
	W2 (H2-EUR)	04.03.2020	1.000,00		
Allianz Enhanced All China Equity	A (EUR)	28.11.2008	100,00	09.07.2024	311,87
	A (USD)	03.10.2008	47,27	09.07.2024	94,92
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	01.10.2008	100,00		
	A2 (EUR)	27.09.2022	100,00		
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	10.12.2021	100,00		
	CT (EUR)	16.02.2009	100,00		
	I (EUR)	17.04.2007	1.000,00		
	IT (EUR)	16.02.2009	1.000,00		
	P (EUR)	21.09.2022	1.000,00		
	P3 (EUR)	08.06.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	S (H2-AUD)	07.10.2011	100,00		
	S (H2-NOK)	07.10.2011	1.000,00		
	W (EUR)	09.10.2014	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
18,89	–	–	–	–	19,85
19,41	32,34	4,46	–	–	9,47
10,21	15,13	-3,42	0,60	4,41	3,43
12,01	19,98	–	–	–	15,90
10,14	15,28	-3,23	0,73	4,63	4,12
9,72	14,39	-4,35	-1,20	0,62	-0,43
10,65	16,21	-1,99	3,03	9,41	11,10
12,55	21,12	3,85	12,47	–	23,01
10,75	16,34	-1,77	3,46	10,02	9,19
10,82	16,46	-1,66	3,58	–	5,42
12,76	21,56	4,42	13,50	–	22,01
10,79	16,44	-1,68	–	–	-1,86
19,28	26,19	-6,32	–	–	-4,23
21,35	31,34	–	–	–	17,29
19,28	26,25	-6,16	–	–	-4,09
–	–	–	–	–	5,33
20,13	28,03	-4,30	–	–	-0,75
22,31	33,76	2,01	–	–	9,11
20,09	27,95	-4,29	–	–	-0,48
20,04	27,90	-4,46	–	–	-1,06
20,36	28,72	-3,54	–	–	0,43
21,93	–	–	–	–	20,98
14,04	18,98	-10,21	-11,13	–	-7,60
13,82	22,22	-7,44	–	–	-4,20
14,87	20,72	-8,27	-7,99	–	-4,07
14,83	20,61	-8,38	-8,09	–	-4,22
17,19	26,62	-1,82	2,19	–	7,85
7,29	–	–	–	–	–
14,83	20,61	-8,39	–	–	0,83
11,25	11,44	2,00	–	–	4,43
17,23	26,73	-1,71	2,32	–	7,98
15,11	21,22	-7,73	–	–	-4,69
12,99	17,30	-2,16	5,45	–	9,05
11,09	12,74	-7,36	-3,05	–	-1,16
–	–	–	–	–	5,03
11,91	14,43	-5,28	0,61	–	3,19
11,92	14,42	-5,32	–	–	4,04
13,81	19,09	0,00	–	–	0,23
9,11	9,64	-9,43	–	–	-9,45
11,79	13,95	-5,77	–	–	-5,74
13,31	17,76	-1,48	–	–	-1,27
14,07	19,71	0,86	10,78	–	14,97
14,21	20,09	1,32	11,38	–	15,60
12,25	15,08	-4,47	–	–	0,00
-1,14	–	–	–	–	–
1,71	–	–	–	–	–
4,21	6,44	4,29	3,60	2,38	11,55
4,20	–	–	–	–	6,34
4,21	6,43	–	–	–	4,69
4,11	6,23	3,98	3,08	1,45	7,48
4,28	6,57	4,49	3,91	3,23	19,93
4,27	6,57	4,48	3,90	3,39	10,27
4,23	–	–	–	–	6,37
4,29	6,60	4,52	–	–	4,42
4,22	6,44	4,28	3,61	–	3,04
4,66	8,01	7,02	8,13	21,04	35,81
4,90	8,01	7,33	8,94	15,27	23,18
4,32	6,67	4,63	4,16	–	4,00

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT (EUR)	10.07.2018	1.000,00		
	XT (EUR)	05.05.2021	100,00		
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	19.09.2019	100,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	100,16		
Allianz Euro Bond	A (EUR)	02.01.2004	10,00		
	AQ (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	23.04.2003	10,00		
	AT2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	CT2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	C2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	FT (EUR)	12.07.2022	1.000,00		
	I (EUR)	23.04.2003	10,00		
	P (EUR)	06.10.2015	100,00		
	PT (EUR)	12.07.2022	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	24.06.2020	100,00		
	WT (EUR)	21.08.2018	1.000,00		
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	F (EUR)	29.01.2016	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	13.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.02.2015	100,00		
	CT (EUR)	26.10.2016	100,00		
	I (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	09.08.2016	1.000,00		
	IT (H2-CHF)	24.01.2019	1.000,00	18.01.2024	972,45
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	26.10.2016	1.000,00		
	PT2 (EUR)	12.06.2019	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	13.01.2015	100,00		
	RT (EUR)	24.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	R2 (EUR)	24.07.2018	100,00		
	W (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	W (H2-JPY)	21.08.2020	200.000,00		
	WT (EUR)	22.06.2018	1.000,00		
	WT4 (EUR)	04.06.2020	1.000,00		
	WT7 (EUR)	07.11.2023	1.000,00		
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,93		
	RT (EUR)	14.10.2019	100,00		
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AM (EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-USD)	01.03.2013	10,00		
	AT (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AT (H2-PLN)	18.07.2011	400,00		
	AT (H2-USD)	16.10.2020	10,00		
	I (EUR)	08.12.2017	1.000,00		
	IM (H2-USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	09.01.2013	1.000,00		
	R (EUR)	20.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	WT (EUR)	12.12.2013	1.000,00		
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	15.06.2021	100,00		
	AT (EUR)	13.12.2012	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
4,33	6,67	4,64	4,17	–	3,89
4,57	7,16	5,31	–	–	5,26
15,05	26,28	4,64	21,37	–	21,82
14,17	24,38	2,28	16,87	–	17,29
8,19	5,50	-11,63	-11,57	-0,59	50,36
7,70	4,56	-12,82	-13,54	–	-5,80
8,19	5,53	-11,64	-11,59	-0,57	54,71
8,36	5,82	–	–	–	-0,02
8,08	5,28	-11,89	-12,00	-1,57	36,13
8,36	5,81	–	–	–	-0,03
8,35	5,81	–	–	–	-0,03
9,04	7,15	–	–	–	1,37
8,68	6,42	-10,47	-9,55	4,26	74,09
8,61	6,34	-10,57	-9,78	–	1,78
8,64	6,37	–	–	–	0,55
5,80	1,73	-14,63	–	–	-13,57
8,85	6,77	-10,04	-8,92	–	-1,20
4,25	4,44	1,28	0,73	–	-1,22
4,59	5,12	2,27	2,37	–	2,48
4,57	5,04	2,13	2,10	–	2,03
4,57	5,16	2,29	2,38	–	2,72
11,07	17,19	-8,45	-4,17	–	8,50
11,05	17,17	-8,45	-4,18	–	7,41
10,72	16,44	-9,31	-5,68	–	0,21
11,65	18,43	-6,99	-1,60	–	14,24
11,65	18,43	-6,98	-1,60	–	7,13
4,45	–	–	–	–	–
11,60	18,33	-7,10	-1,80	–	4,00
11,61	18,33	-7,10	-1,80	–	6,84
11,81	18,76	-6,59	-0,80	–	2,69
–	–	–	–	–	1,78
11,56	18,24	-7,20	-2,00	–	13,34
11,56	18,24	-7,20	-2,00	–	11,43
8,77	13,16	-11,37	-6,84	–	-5,95
11,81	18,76	-6,59	-0,89	–	7,37
11,86	18,86	-6,48	-0,71	–	16,25
1,16	4,53	-17,50	–	–	-13,66
11,86	18,86	-6,48	-0,71	–	7,47
11,94	19,04	-6,26	–	–	1,81
–	–	–	–	–	10,96
9,39	7,02	-12,79	-12,62	–	-11,90
8,95	6,18	-13,83	-14,34	–	-13,66
9,11	6,50	-13,45	–	–	-13,03
12,04	23,25	3,32	9,06	29,14	81,71
12,04	23,31	3,32	9,14	29,19	41,05
13,93	28,28	9,37	18,72	53,15	67,68
12,05	23,25	3,32	9,06	29,15	81,83
14,16	31,98	15,04	23,70	61,26	120,02
13,92	28,28	9,42	–	–	16,86
12,72	24,74	5,19	12,38	–	17,70
14,59	29,87	11,33	–	–	19,50
12,72	24,73	5,19	12,37	37,11	98,47
12,72	24,73	5,18	12,33	–	25,35
12,67	24,63	5,06	12,15	36,63	48,98
12,60	24,49	4,88	11,82	–	29,58
9,89	19,42	0,48	6,51	–	7,10
13,06	25,48	6,14	14,06	41,28	47,29
11,21	19,53	3,69	–	–	3,72
11,21	19,53	3,70	8,86	26,49	38,61

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	I (EUR)	09.10.2012	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2021	1.000,00		
	W (EUR)	30.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	18.05.2016	1.000,00		
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	02.10.2014	100,00		
	AT (EUR)	02.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	17.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	W (EUR)	18.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	18.03.2014	1.000,00		
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H2-CHF)	04.12.2013	100,00		
	AT (H2-USD)	04.12.2013	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	01.06.2015	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.06.2015	1.000,00		
	R (EUR)	01.10.2015	100,00		
	RT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	28.11.2012	1.000,00		
	WT4 (EUR)	26.09.2023	1.000,00		
	WT4 (USD)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	A (GBP)	03.08.2009	99,30		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H-CHF)	22.10.2012	100,00		
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00		
	AT (H2-HUF)	17.08.2010	25.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.10.2012	10,00		
	AT (H2-USD)	06.12.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	I (USD)	07.07.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.05.2013	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00		
	P (GBP)	04.01.2012	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2013	1.000,00		
	P2 (EUR)	21.08.2012	1.000,00		
	R (EUR)	31.08.2017	100,00		
	RT (EUR)	14.08.2017	100,00		
	RT (H2-USD)	10.10.2017	10,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	09.08.2010	1.000,00		
	WT4 (EUR)	26.09.2023	1.000,00		
	WT4 (USD)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	02.05.2013	100,00		
	A (H2-USD)	12.02.2015	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	13.03.2015	10,00		
	AT (H2-USD)	13.03.2015	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
11,88	20,97	5,57	12,17	34,29	52,78
11,84	20,88	5,45	–	–	5,64
12,22	21,71	6,52	13,87	–	31,73
12,22	21,69	6,51	13,86	–	30,39
4,87	4,97	-4,56	-0,04	–	7,92
4,86	4,96	-4,57	-0,04	–	7,89
4,60	4,44	-5,28	-1,28	–	3,77
5,27	5,77	-3,47	1,88	–	12,57
5,31	5,83	-3,56	1,82	–	9,29
5,22	5,68	-3,59	1,69	–	5,24
2,57	1,20	-8,01	-3,63	–	-3,25
5,39	6,02	–	–	–	-5,82
5,39	6,02	-3,13	2,48	14,00	20,76
17,47	36,45	-13,07	23,34	81,66	183,54
17,46	36,43	-13,08	23,33	81,65	183,33
14,62	30,60	-16,68	17,63	68,47	73,17
19,60	43,44	-6,26	37,26	116,90	123,19
16,58	34,41	-15,01	18,79	68,51	151,98
18,51	38,88	-10,73	28,94	98,53	237,67
18,51	38,88	-10,73	28,93	98,54	237,70
18,46	38,77	-10,83	28,69	–	52,57
15,76	32,99	-14,42	22,82	–	39,18
18,81	39,60	-10,02	30,63	–	54,32
18,35	38,50	-11,08	28,06	–	63,19
18,35	38,51	-11,09	28,05	–	63,15
18,88	39,73	-9,91	30,89	104,61	249,61
18,85	39,69	-9,93	30,86	104,56	142,07
18,89	–	–	–	–	21,14
25,53	–	–	–	–	11,32
21,54	46,68	-2,23	48,59	111,42	300,96
17,12	39,79	-5,39	40,01	127,22	366,03
21,54	46,68	-2,23	48,58	111,41	301,04
18,29	41,81	-5,93	40,88	102,88	151,11
23,25	58,50	8,18	64,79	163,30	275,27
27,24	71,99	19,00	83,01	167,75	376,24
21,38	48,99	1,17	56,45	134,30	193,81
23,75	54,15	5,46	65,27	150,52	200,13
20,63	44,50	-4,41	43,11	96,12	249,98
22,64	49,32	0,41	55,34	131,06	382,39
29,31	69,78	-3,40	58,59	104,30	85,98
22,63	49,31	0,41	55,34	131,06	382,37
24,92	56,95	8,18	72,76	173,21	211,89
22,59	49,20	0,30	55,05	130,18	228,53
18,04	41,86	-3,17	45,67	145,57	247,43
22,58	49,19	0,29	55,04	130,14	153,18
22,96	50,10	1,21	57,38	137,23	201,51
22,46	48,90	0,00	54,28	–	70,52
22,46	48,91	0,01	54,29	–	70,61
24,77	56,81	8,08	71,88	–	91,31
23,01	50,22	1,32	57,70	138,12	407,97
23,00	50,21	1,32	57,69	138,11	315,27
23,05	–	–	–	–	25,58
29,91	–	–	–	–	18,39
21,03	46,11	-0,22	55,48	111,20	142,80
23,07	53,52	7,70	72,95	–	117,77
21,03	46,10	-0,23	55,47	111,08	142,74
23,08	54,65	9,65	70,56	–	102,20
20,84	48,46	3,20	63,27	–	89,88
23,34	53,85	7,93	73,27	–	104,63

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	CT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR)	27.04.2022	100,00		
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR)	27.04.2022	1.000,00		
	I (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (H2-USD)	22.05.2015	1.000,00		
	P (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	R (EUR)	23.03.2015	100,00		
	RT (EUR)	18.02.2015	100,00		
	W (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	WT4 (EUR)	10.01.2024	1.000,00		
	W3 (EUR)	02.04.2015	1.000,00		
	W6 (EUR)	28.06.2018	1.000,00		
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	26.10.2010	100,00		
	AT (EUR)	13.04.2016	100,00		
	CT2 (EUR)	13.04.2016	100,00		
	I (EUR)	30.03.2017	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	15.11.2022	1.000,00		
	W (EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	WT (EUR)	25.10.2016	1.000,00		
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	09.03.2020	100,00		
	AT2 (EUR)	10.12.2021	100,00		
	I (EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	12.01.2021	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	05.05.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-CAD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-GBP)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-NZD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-USD)	14.04.2015	10,00		
	AMg (EUR)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-HKD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-USD)	01.06.2016	10,00		
	AT (H2-HKD)	15.03.2021	10,00		
	AT (H2-USD)	02.10.2017	10,00		
	W (EUR)	14.04.2015	1.000,00		
Allianz Europe Mid Cap Equity	A (EUR)	28.08.2024	100,00		
	AT (EUR)	10.11.2017	100,00		
	I (EUR)	14.01.2014	1.000,00		
	P (EUR)	28.08.2024	1.000,00		
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	22.07.2019	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2024	1.000,00		
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	05.06.2012	100,00		
	AT (EUR)	15.09.2009	100,00		
	AT (H2-USD)	08.07.2016	10,00		
	I (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
	IT (EUR)	15.09.2009	1.000,00		
	P (EUR)	02.10.2013	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
20,12	43,92	-2,46	49,74	95,84	122,87
21,04	46,10	–	–	–	18,50
22,49	49,61	–	–	–	22,00
22,12	48,76	2,49	62,58	130,94	168,83
22,12	48,74	2,48	62,56	130,93	168,88
24,40	56,71	10,82	81,04	–	115,55
22,07	48,60	2,35	62,22	129,79	167,44
21,94	48,28	2,03	61,41	–	81,61
21,95	48,31	2,04	61,40	–	95,80
22,48	49,61	3,39	64,99	137,88	178,19
22,48	49,64	3,41	65,02	138,05	178,21
–	–	–	–	–	11,30
22,67	50,06	3,86	66,23	–	93,55
22,49	49,62	3,40	65,00	–	67,76
20,06	41,03	–	–	–	18,70
18,48	37,46	12,15	32,47	79,06	107,58
18,47	37,45	12,15	32,48	–	70,54
18,37	37,19	11,82	31,82	–	69,16
19,54	39,93	15,19	38,49	–	53,69
29,83	–	–	–	–	35,39
19,93	40,80	16,26	40,62	101,74	144,87
19,90	40,77	16,23	40,60	–	74,46
12,24	37,62	16,51	–	–	94,19
12,27	37,65	–	–	–	16,84
13,24	40,10	19,67	32,87	–	73,58
13,08	39,70	19,19	32,00	–	33,40
13,58	40,93	20,74	–	–	34,61
13,56	40,90	20,72	34,84	–	40,74
16,19	33,34	11,26	16,00	–	18,95
16,70	35,18	13,70	19,30	–	28,34
17,29	37,32	16,02	22,96	–	31,00
17,58	37,18	15,60	21,49	–	26,82
16,98	36,52	15,42	24,06	–	31,57
17,83	38,11	17,22	23,92	–	33,53
15,98	35,07	14,28	21,62	–	29,63
18,18	39,13	18,31	26,92	–	38,60
16,18	33,37	11,26	16,03	–	30,67
16,69	35,31	13,77	19,42	–	44,95
16,96	36,49	15,35	23,95	–	46,70
16,01	34,97	14,31	21,73	–	44,91
18,18	39,17	18,19	27,14	–	53,95
16,96	36,38	15,39	–	–	18,51
18,24	39,29	18,27	27,26	–	35,53
17,32	36,04	14,55	21,81	–	28,58
–	–	–	–	–	1,59
14,58	26,68	-15,47	16,03	–	19,37
15,75	29,27	-12,86	22,05	70,52	70,55
–	–	–	–	–	1,67
21,25	31,79	-19,02	42,86	–	38,35
–	–	–	–	–	0,68
9,63	28,91	-15,97	13,35	68,49	139,26
9,63	28,91	-15,98	13,35	68,51	202,56
11,83	35,47	-9,36	26,17	–	72,86
10,75	31,54	-13,41	19,19	86,33	170,85
10,75	31,54	-13,39	19,21	86,34	251,70
10,70	31,43	-13,49	18,99	85,63	94,86

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	W (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	16.11.2022	1.000,00		
	WT5 (EUR)	21.05.2021	1.000,00		
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	10.01.2011	100,00		
	A (H2-CZK)	25.08.2015	3.000,00		
	Aktienzins - A2 (EUR)	31.10.2014	100,00		
	AM (EUR)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	16.10.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	01.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	18.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.04.2014	10,00		
	AM (H2-USD)	02.10.2013	10,00		
	AMg (H2-USD)	04.11.2015	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	01.07.2024	2.000,00		
	AT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	A20 (EUR)	02.10.2017	100,00		
	CT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	I (EUR)	09.10.2013	1.000,00		
	IM (EUR)	02.08.2021	1.000,00	18.01.2024	1.004,68
	IT (EUR)	10.03.2009	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2015	1.000,00		
	IT20 (EUR)	02.10.2017	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	RT (EUR)	25.03.2015	100,00		
	W (EUR)	04.12.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00	21.12.2023	885,66
	PT10 (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00	17.07.2024	937,80
	PT10 (H2-USD)	16.12.2020	1.000,00	17.07.2024	996,12
	WT (GBP)	16.12.2020	1.000,00	04.06.2024	968,94
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	15.04.2013	100,00		
	AM (HKD)	03.07.2012	10,00		
	AM (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AM (USD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-AUD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.03.2013	10,00		
	AMg (USD)	04.11.2015	10,00		
	AT (USD)	03.07.2012	10,00		
	I (EUR)	03.07.2012	1.000,00		
	IT (USD)	03.09.2012	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00	18.01.2024	572,70
	PQ (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	RM (USD)	01.06.2018	10,00		
	WT (H2-EUR)	12.01.2021	1.000,00		
Allianz Floating Rate Notes Plus	AM (EUR)	15.04.2024	100,00		
	AT (EUR)	11.08.2016	100,00		
	AT2 (EUR)	02.09.2016	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
10,59	31,17	-13,75	18,41	–	48,67
11,13	32,46	-12,48	21,31	92,99	182,82
4,00	4,44	5,01	4,75	–	6,59
4,13	4,70	5,41	5,43	–	7,49
4,13	–	–	–	–	4,89
4,27	4,98	5,83	–	–	5,77
19,08	45,41	27,43	28,11	50,05	108,75
21,11	53,98	40,35	40,33	–	63,44
19,08	45,42	27,44	28,10	–	51,82
19,08	45,38	27,49	28,07	50,09	72,88
19,27	46,72	30,10	29,72	67,86	97,64
20,60	49,28	31,85	32,56	–	32,40
19,94	49,49	33,00	37,44	68,68	94,29
20,34	49,98	34,36	35,25	–	71,06
17,75	43,47	29,96	38,73	92,27	104,43
18,81	47,27	30,84	33,65	66,25	74,36
21,07	52,25	35,84	40,56	76,85	103,89
21,07	52,47	36,08	41,01	–	60,46
–	–	–	–	–	3,41
19,08	45,41	27,43	28,10	50,06	250,65
21,19	54,14	40,34	40,35	–	58,75
19,08	45,42	27,43	28,10	–	26,05
18,19	43,25	24,60	23,39	39,21	212,18
20,14	48,02	30,87	33,91	64,01	92,30
4,90	–	–	–	–	–
20,14	48,00	30,87	33,91	63,99	302,26
22,22	55,14	40,14	47,87	–	77,55
20,15	48,02	30,88	33,93	–	34,12
20,10	47,91	30,73	33,68	63,37	81,02
20,10	47,91	30,72	33,68	–	47,55
19,98	47,61	30,35	33,02	–	40,47
20,49	48,89	32,01	35,88	68,91	86,41
20,50	48,91	32,05	35,92	68,94	81,69
3,70	–	–	–	–	–
6,43	–	–	–	–	–
7,90	–	–	–	–	–
7,24	–	–	–	–	–
9,69	9,44	-23,15	-28,12	-24,17	-26,29
10,75	13,00	-18,68	-22,02	-8,87	-3,87
4,63	1,80	-23,46	-27,39	–	-22,21
11,63	14,28	-18,48	-21,30	-9,01	-4,11
10,19	10,90	-21,42	-25,20	-10,35	-0,30
10,72	12,56	-19,56	-22,82	-12,42	-6,01
9,77	9,42	-23,10	-28,11	-23,95	-25,43
11,15	12,75	-19,78	-23,92	-15,96	-17,01
11,26	13,37	-18,94	-22,52	-4,94	4,73
8,71	8,06	-21,83	-21,88	1,32	11,07
9,49	10,56	-21,15	-24,25	-13,06	-14,70
11,63	14,08	-18,51	-21,28	–	-8,93
11,63	14,14	-18,54	-21,29	-9,04	-4,13
6,49	1,71	-13,61	-20,19	10,49	16,74
12,44	15,83	-16,74	-18,42	-2,23	2,31
4,66	–	–	–	–	–
12,11	14,65	-18,05	-21,13	-9,73	-9,23
12,33	15,56	-17,03	-18,91	–	-13,76
10,76	11,58	-21,17	–	–	-24,68
–	–	–	–	–	1,79
4,14	6,96	6,22	5,57	–	4,69
4,15	6,97	6,23	5,60	–	4,88

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	I (EUR)	23.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	P (EUR)	26.06.2017	1.000,00		
	PM (EUR)	15.05.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	VarioZins A (EUR)	23.09.2014	100,00		
	VarioZins A (H2-USD)	17.03.2017	10,00		
	VarioZins P (EUR)	22.07.2016	1.000,00		
	VarioZins P (H2-USD)	17.03.2017	1.000,00		
	WT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	WT (H2-USD)	23.02.2024	1.000,00		
Allianz Food Security	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	CT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	P (GBP)	06.10.2020	1.000,00		
	PT10 (USD)	10.05.2021	1.000,00	18.01.2024	641,05
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT (GBP)	01.07.2021	1.000,00		
Allianz GEM Equity High Dividend	AM (H2-AUD)	02.08.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AM (H2-USD)	15.02.2018	10,00		
	AM (H2-ZAR)	02.08.2016	150,00		
	AMg (HKD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (USD)	06.10.2015	10,00		
	AMg6 (EUR)	02.05.2024	10,00		
	AT (EUR)	15.06.2007	100,00		
	AT (USD)	25.02.2008	10,00		
	CT (EUR)	29.05.2007	100,00		
	I (EUR)	29.05.2007	1.000,00		
	IT (EUR)	20.03.2024	1.000,00		
	IT (USD)	05.01.2018	1.000,00		
	WT (USD)	04.10.2019	1.000,00		
Allianz German Equity	AT (EUR)	22.10.2012	100,00		
	F (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	F2 (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
	W (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	P25 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	17.09.2020	1.000,00		
	WT15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT9 (EUR)	18.11.2020	100.000,00		
	WT95 (EUR)	22.11.2018	100.000,00		
	X7 (EUR)	18.11.2020	1,00		
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
	WT (H4-USD)	15.01.2021	1.000,00		
Allianz Global Allocation Opportunities	A (EUR)	19.03.2024	100,00		
	AT (EUR)	19.03.2024	100,00		
	I (EUR)	19.03.2024	1.000,00		
	P (EUR)	19.03.2024	1.000,00		
	WT (H-EUR)	19.03.2024	1.000,00		
	W26 (EUR)	13.05.2024	100.000,00		
	W9 (EUR)	19.03.2024	1.000,00		
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	31.08.2017	100,00		
	AMf2 (USD)	01.09.2023	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
4,19	7,05	6,36	5,80	–	6,15
4,19	7,05	6,36	5,80	–	5,27
4,13	6,94	6,23	5,59	–	4,76
–	–	–	–	–	1,71
4,14	6,96	6,22	5,61	–	4,86
4,14	6,96	6,23	5,59	5,39	5,34
5,87	11,25	12,29	14,59	–	21,19
4,15	6,97	6,23	5,59	–	5,01
5,85	11,30	12,25	14,59	–	21,44
4,26	7,20	6,58	6,17	–	6,38
–	–	–	–	–	3,53
11,04	3,96	-18,70	–	–	-8,70
11,01	3,96	-18,69	–	–	-8,85
17,28	18,51	-21,50	–	–	-13,25
10,17	2,34	-20,58	–	–	-11,60
12,00	6,01	-16,35	–	–	-5,03
7,76	0,53	-19,50	–	–	-13,28
1,46	–	–	–	–	–
18,15	20,17	-19,74	–	–	-10,59
12,35	6,37	-16,03	–	–	-4,57
8,34	1,53	-19,28	–	–	-23,86
21,05	31,30	16,54	49,33	–	92,74
20,02	28,60	16,91	59,43	–	69,25
23,25	36,54	22,72	62,28	–	67,26
26,19	43,84	34,04	89,41	–	182,93
27,11	47,30	11,11	51,08	–	101,26
28,26	49,29	11,77	52,35	–	98,52
–	–	–	–	–	5,46
21,31	30,94	15,76	48,72	98,14	54,25
28,16	49,07	11,88	52,69	76,27	0,47
20,41	29,00	13,18	43,24	83,78	41,95
22,55	33,62	19,32	56,41	119,09	92,10
–	–	–	–	–	8,60
29,63	52,42	14,90	60,31	–	44,83
30,42	54,21	16,80	–	–	65,30
21,36	48,12	1,80	29,48	74,59	124,68
23,06	52,27	6,12	38,76	100,56	100,51
23,06	52,27	6,12	38,77	100,56	100,51
22,45	50,77	4,55	35,36	90,83	149,90
22,82	51,65	5,48	37,38	96,59	158,87
-2,66	8,54	-32,12	19,59	–	42,12
-2,40	9,07	-31,63	20,93	–	43,72
-2,50	8,87	-31,94	–	–	-6,95
-2,36	9,19	-31,54	20,98	–	43,90
-2,51	8,92	-31,91	–	–	-10,12
-2,36	9,19	-31,55	20,97	–	43,87
-1,92	10,45	-30,85	–	–	-8,04
12,33	13,00	-10,60	-4,76	–	-1,85
9,07	6,82	-7,05	-5,21	–	-2,16
10,79	11,45	-3,05	–	–	-4,38
–	–	–	–	–	0,95
–	–	–	–	–	1,07
–	–	–	–	–	1,47
–	–	–	–	–	1,36
–	–	–	–	–	2,50
–	–	–	–	–	2,84
–	–	–	–	–	1,65
19,95	26,45	-8,60	107,39	–	160,89
26,60	–	–	–	–	18,44

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT (HKD)	08.12.2017	10,00		
	AT (USD)	31.03.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	20.07.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	31.03.2017	100,00		
	AT (H2-JPY)	11.10.2018	2.000,00		
	AT (H2-RMB)	17.07.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	08.12.2017	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	CT (EUR)	22.05.2017	100,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	ET (H2-SGD)	12.07.2021	10,00		
	I (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT (USD)	27.06.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	17.04.2019	1.000,00		
	P (USD)	07.06.2022	1.000,00		
	PT (GBP)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-GBP)	31.03.2017	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.12.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	26.04.2017	100,00		
	RT (USD)	15.11.2017	10,00		
	RT (H2-CZK)	28.08.2024	3.000,00		
	RT (H2-EUR)	10.10.2017	100,00		
	W (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	30.10.2018	1.000,00		
	WT (USD)	26.04.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	13.09.2017	1.000,00		
	WT97 (USD)	03.06.2024	1.000,00		
	W2 (USD)	24.09.2020	1.000,00		
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	24.09.2021	100,00		
Allianz Global Credit SRI	AT (USD)	15.06.2021	10,00		
	IT (USD)	04.11.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2018	100.000,00		
	P2 (H-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	WT (USD)	13.04.2018	1.000,00		
Allianz Global Diversified Dividend	Ag (EUR)	28.06.2023	100,00		
	AMg (EUR)	28.06.2023	10,00		
	AQg (EUR)	28.06.2023	10,00		
	I (H-EUR)	31.10.2023	1.000,00		
	IQg (EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	Pg (EUR)	02.10.2023	1.000,00		
	Pg9 (EUR)	03.09.2024	100,00		
	Wg7 (EUR)	03.09.2024	1.000,00		
	WQg (EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	WT (H-EUR)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Global Dividend	A (EUR)	18.05.2015	100,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AMg6 (EUR)	02.05.2024	10,00		
	AT (H-EUR)	30.11.2021	105,00		
	F (EUR)	15.05.2015	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
19,94	26,40	-8,61	107,74	–	163,87
25,67	42,60	-11,97	110,41	–	131,87
26,66	44,01	-11,77	112,36	–	175,64
26,84	45,95	-9,97	109,39	–	131,98
24,37	37,24	-18,56	88,81	–	129,23
19,82	28,59	-22,42	83,52	–	99,41
23,37	35,91	-16,33	107,09	–	96,53
24,17	39,00	-15,80	99,56	–	115,73
25,89	42,24	-13,36	–	–	-20,21
–	–	–	–	–	5,01
19,02	24,52	-10,66	99,89	–	149,12
25,71	41,89	-13,74	104,70	–	90,98
24,71	40,00	-14,81	–	–	-17,96
20,98	28,43	-6,18	117,39	–	183,03
21,14	29,00	-5,71	118,31	–	183,24
27,95	46,97	-9,05	123,36	–	119,29
25,58	39,99	-16,10	98,70	–	141,95
21,38	29,42	-5,34	–	–	100,80
21,16	28,98	-5,95	118,53	–	106,27
27,89	46,74	–	–	–	32,59
16,63	22,66	-9,16	105,00	–	181,63
22,72	34,44	-19,33	90,14	–	133,10
26,91	43,82	-12,96	107,19	–	164,57
21,33	29,86	-4,77	–	–	11,87
–	–	–	–	–	1,68
21,05	28,32	-6,46	116,27	–	158,99
21,02	28,88	-5,95	116,37	–	184,18
27,77	46,58	-9,45	121,87	–	144,94
–	–	–	–	–	1,65
25,49	39,60	-16,43	96,97	–	107,49
21,86	30,15	-4,90	121,41	–	189,54
26,12	40,86	-15,16	102,35	–	96,33
21,72	29,95	-5,21	120,45	–	165,79
28,40	47,99	-8,10	–	–	-8,41
26,10	41,13	-15,10	102,36	–	121,31
–	–	–	–	–	4,75
28,53	48,29	-7,82	–	–	40,16
11,25	12,36	-7,49	–	–	-8,83
15,28	22,82	-6,09	–	–	-7,03
15,85	23,94	-4,62	3,39	–	13,86
12,18	15,22	-7,90	-4,12	–	4,43
12,24	15,28	-8,18	-2,01	–	4,38
12,45	15,62	-7,15	-3,49	–	6,07
16,03	24,33	-4,35	3,81	–	8,83
13,98	–	–	–	–	18,92
13,99	–	–	–	–	18,88
13,99	–	–	–	–	18,92
–	–	–	–	–	23,47
14,58	–	–	–	–	19,68
–	–	–	–	–	15,51
–	–	–	–	–	-0,72
–	–	–	–	–	-0,71
14,87	–	–	–	–	19,98
17,90	–	–	–	–	20,73
18,03	29,39	20,22	47,56	–	55,82
24,71	47,26	16,10	50,86	–	73,63
–	–	–	–	–	4,35
20,17	38,01	–	–	–	10,05
19,67	33,04	25,36	58,11	–	76,74

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	I (EUR)	18.03.2020	1.000,00		
	P (EUR)	13.05.2022	1.000,00		
	WT (H-EUR)	17.02.2021	1.000,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	AM (USD)	01.06.2021	10,00	18.01.2024	7,68
	I (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	16.03.2017	1.000,00		
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	11.06.2019	100,00		
	I (EUR)	17.12.2015	1.000,00		
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (USD)	10.07.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	10.07.2020	100,00		
	CT (USD)	24.06.2021	10,00		
	ET (SGD)	19.04.2023	10,00		
	IT (EUR)	06.07.2020	1.000,00		
	IT (USD)	15.06.2021	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	PT (EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	R (EUR)	21.02.2022	100,00		
	RT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00		
	W (USD)	06.07.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	06.07.2017	1.000,00		
	WT (USD)	29.01.2021	1.000,00		
	WT9 (EUR)	28.11.2017	100.000,00		
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	15.02.2017	100,00		
	AT (EUR)	07.03.2017	100,00		
	AT (USD)	31.08.2022	10,00		
	CT (EUR)	28.03.2017	100,00		
	IT (EUR)	07.03.2017	1.000,00		
	IT (USD)	30.06.2023	1.000,00		
	P (EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	PT (USD)	31.08.2022	100,00		
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
	WT6 (GBP)	08.03.2022	100,00		
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
	WT (USD)	03.11.2021	1.000,00		
	WT9 (USD)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	19.12.2008	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2022	100,00		
	AT (USD)	19.12.2008	10,00		
	CT (EUR)	22.02.2022	100,00		
	CT (USD)	10.05.2022	10,00		
	I (EUR)	07.01.2021	1.000,00		
	IT (USD)	17.05.2016	1.000,00		
	WQ (H-EUR)	22.02.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2018	1.000,00		
	WT (H-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
	W9 (EUR)	15.03.2018	100.000,00		
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	23.01.2019	10,00		
	AM (USD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-NZD)	23.01.2019	10,00		
	AMg (HKD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (USD)	16.07.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	02.11.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.07.2018	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	17.06.2024	2.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
19,07	31,69	23,48	–	–	98,22
19,09	31,66	–	–	–	23,13
21,40	44,55	19,63	–	–	27,83
7,15	–	–	–	–	–
19,26	27,28	1,29	5,57	–	20,62
13,12	12,05	5,44	3,91	–	9,68
21,32	30,02	15,19	48,37	–	51,50
22,65	33,00	19,11	57,14	–	115,72
17,98	33,66	-6,30	–	–	25,87
17,83	33,13	-6,49	–	–	25,54
24,61	52,17	-9,58	–	–	22,34
22,27	44,19	-16,71	–	–	10,97
23,68	49,77	-11,60	–	–	-12,83
17,22	–	–	–	–	16,31
19,06	35,98	-3,64	–	–	31,04
25,72	54,85	-7,15	–	–	-7,28
23,28	46,68	-14,74	–	–	14,82
19,10	36,10	-3,69	–	–	27,45
18,96	35,53	–	–	–	11,19
18,97	35,49	-4,36	–	–	29,72
25,57	54,40	-7,51	–	–	-8,44
26,11	55,79	-6,27	65,41	–	105,26
23,87	36,70	-14,98	43,69	–	74,03
26,11	55,79	-6,27	–	–	5,41
19,33	36,63	-2,97	61,73	–	95,80
11,33	17,26	-0,67	69,86	–	89,71
11,34	17,46	-0,43	69,45	–	92,02
17,56	33,47	–	–	–	21,59
10,22	15,21	-3,24	63,24	–	85,93
12,40	19,87	2,39	78,34	–	106,28
18,59	–	–	–	–	16,28
12,37	19,89	2,28	78,39	–	104,88
18,53	35,72	–	–	–	23,79
12,89	20,45	3,71	–	–	69,65
16,72	32,24	-5,80	69,89	–	74,39
8,50	14,33	–	–	–	11,69
26,74	40,86	–	–	–	26,89
33,72	60,36	–	–	–	21,86
33,85	60,80	–	–	–	22,36
11,63	29,10	8,18	47,10	158,28	453,63
11,63	29,09	–	–	–	16,65
17,96	47,22	4,06	50,99	129,10	341,94
10,79	27,18	–	–	–	14,40
16,99	44,79	–	–	–	28,57
12,77	31,74	11,50	–	–	30,45
19,18	50,24	7,52	58,57	–	143,24
15,98	42,41	–	–	–	15,44
13,16	32,66	12,68	57,46	–	71,64
15,69	41,18	-8,18	30,62	–	38,27
13,16	32,66	12,68	57,45	–	88,19
6,41	14,10	12,37	14,18	–	17,71
7,24	15,28	12,73	15,21	–	19,00
5,80	12,28	9,32	10,61	–	13,92
7,13	14,94	12,92	14,72	–	17,88
6,41	13,95	12,28	14,03	–	17,46
7,24	15,26	12,73	15,27	–	19,01
5,96	12,45	9,50	10,84	–	13,23
5,33	12,11	9,64	11,65	–	14,29
–	–	–	–	–	-0,02

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AMgi (H2-RMB)	17.06.2024	10,00		
	AMg3 (HKD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	AT (USD)	07.02.2018	10,00		
	AT (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	AT (H2-SEK)	15.03.2024	1.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2018	10,00		
	AT3 (USD)	08.08.2018	10,00		
	AT3 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-DKK)	06.06.2019	1.000,00		
	AT3 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-SEK)	24.05.2019	1.000,00		
	A3 (USD)	07.09.2018	10,00		
	A3 (H2-EUR)	07.09.2018	100,00		
	IT (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-GBP)	04.09.2018	1.000,00		
	PQ (USD)	14.05.2018	1.000,00		
	P2 (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	RM10 (USD)	16.08.2018	10,00		
	RT (USD)	16.07.2018	10,00		
	RT10 (USD)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-GBP)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-SEK)	17.05.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	06.07.2018	1.000,00		
	W (H2-SEK)	06.11.2023	10.000,00		
	WT (USD)	04.06.2024	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	06.11.2023	10.000,00		
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	17.09.2021	1.000,00		
	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
Allianz Global High Yield	A (USD)	07.12.2016	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.10.2019	10,00		
	IT (USD)	08.11.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	17.03.2017	100.000,00		
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	03.10.2008	9,74		
	F (EUR)	15.11.2013	1.000,00		
	IT (USD)	20.08.2018	1.000,00		
Allianz Global Income	A (EUR)	19.04.2022	100,00		
	A (USD)	19.04.2022	10,00		
	A (H-EUR)	19.04.2022	100,00		
	AMf2 (USD)	03.01.2022	100,00		
	AMg (HKD)	15.04.2024	10,00		
	AMg (USD)	15.10.2020	10,00		
	AMgi (H2-EUR)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	15.04.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	04.04.2024	10,00		
	AT (USD)	01.04.2022	10,00		
	BMf2 (USD)	03.01.2022	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
–	–	–	–	–	0,59
6,45	14,22	12,78	14,66	–	17,93
7,30	15,42	12,89	15,55	–	18,96
5,40	12,29	9,82	11,95	–	14,42
7,24	15,21	12,71	15,21	–	19,25
5,47	10,70	6,59	6,14	–	4,76
–	–	–	–	–	2,00
5,29	11,61	9,03	10,95	–	13,39
7,31	15,44	12,92	15,66	–	19,02
2,99	6,37	2,37	1,57	–	0,56
5,20	10,06	-6,26	-6,54	–	-6,23
5,55	10,76	6,75	6,40	–	5,81
5,43	11,04	7,69	8,15	–	8,63
7,31	15,41	12,83	15,57	–	18,84
5,50	10,77	6,82	6,50	–	6,09
7,50	15,88	13,64	16,82	–	21,63
5,73	11,24	7,42	7,47	–	6,61
5,73	11,19	7,37	7,43	–	6,50
7,16	14,61	12,13	13,72	–	15,01
7,49	15,83	13,55	16,66	–	20,73
7,58	16,02	13,82	17,19	–	22,06
7,62	16,04	13,85	17,08	–	21,00
7,45	15,80	13,41	16,47	–	20,55
7,61	16,10	13,92	17,25	–	21,14
3,23	6,92	3,23	2,93	–	2,26
5,80	11,38	7,67	7,84	–	7,55
7,22	13,86	11,47	13,28	–	14,73
5,71	11,58	8,51	9,54	–	10,08
7,26	14,80	12,42	13,80	–	15,68
–	–	–	–	–	5,26
–	–	–	–	–	1,84
5,86	11,43	7,75	7,98	–	7,27
–	–	–	–	–	5,25
5,43	-2,61	-11,15	–	–	-11,52
11,10	10,44	-14,79	-11,12	–	-7,69
6,95	3,14	-12,28	-12,01	–	-8,25
15,15	26,18	6,13	16,00	–	34,54
13,05	22,60	2,94	–	–	11,74
15,88	27,79	8,26	19,83	–	42,59
13,91	22,40	1,91	9,20	–	18,86
14,10	22,82	2,49	10,34	–	20,70
14,15	22,94	2,57	10,56	–	22,61
14,15	22,92	2,57	10,57	–	19,14
16,14	28,36	8,96	–	–	18,41
37,65	65,63	15,07	133,22	241,90	521,39
32,29	50,10	24,99	146,00	351,89	418,23
39,05	69,00	18,62	145,24	–	140,29
11,31	15,54	–	–	–	10,48
17,83	31,78	–	–	–	14,78
15,43	25,37	–	–	–	8,78
17,90	32,00	–	–	–	2,97
–	–	–	–	–	5,29
17,90	32,01	5,82	–	–	17,67
–	–	–	–	–	4,40
–	–	–	–	–	3,62
–	–	–	–	–	4,90
–	–	–	–	–	3,70
17,90	31,95	–	–	–	11,37
17,19	30,38	–	–	–	1,22

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	BMf9 (USD)	15.04.2024	100,00		
	W (USD)	26.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Inflation-Linked Bond	W (USD)	03.06.2020	1.000,00	07.03.2024	799,02
	W (H-EUR)	11.10.2017	1.000,00	07.03.2024	800,52
	W (H-USD)	11.10.2017	1.000,00	07.03.2024	925,78
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AM (USD)	15.01.2021	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.05.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.01.2021	10,00		
	AMf2 (USD)	20.05.2022	100,00		
	AMg (HKD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (USD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (H2-AUD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (H2-RMB)	01.04.2021	10,00		
	AMg (H2-SGD)	03.05.2021	10,00		
	AT (HKD)	24.06.2019	10,00		
	AT (USD)	24.06.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	23.07.2021	100,00		
	BMf2 (USD)	20.05.2022	100,00		
	BMf9 (USD)	15.04.2024	100,00		
	RM (USD)	01.02.2021	10,00	18.01.2024	8,61
	RT (USD)	01.02.2021	10,00		
	WT (EUR)	28.10.2021	1.000,00		
	WT (USD)	24.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	22.02.2011	100,00		
	AT (EUR)	12.04.2011	100,00		
	AT (USD)	01.09.2022	10,00		
	CT (EUR)	26.08.2022	100,00		
	F (EUR)	16.11.2012	1.000,00		
	I (EUR)	22.02.2011	1.000,00		
	IT (EUR)	12.04.2011	1.000,00		
	IT (USD)	01.09.2022	1.000,00		
	RT (EUR)	09.03.2021	100,00		
	WT (EUR)	27.06.2022	1.000,00		
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	A (EUR)	17.11.2015	100,00		
	AMg (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-EUR)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-GBP)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00	26.04.2024	1.017,08
	IT (USD)	16.08.2018	1.000,00		
	WT (USD)	17.11.2015	1.000,00		
	WT (H-EUR)	02.11.2021	1.000,00		
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00	26.04.2024	949,63
	WT (USD)	02.02.2017	1.000,00	26.04.2024	1.172,51
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00	26.04.2024	1.077,34
	WT (USD)	02.02.2017	1.000,00	22.04.2024	1.343,33
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00		
	AMg (USD)	01.08.2018	10,00		
	AT (USD)	22.02.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	16.06.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	BMg (USD)	16.01.2024	10,00		
	C (H2-EUR)	19.05.2017	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
–	–	–	–	–	5,49
19,06	34,60	8,92	47,53	–	49,75
5,30	–	–	–	–	–
3,48	–	–	–	–	–
4,25	–	–	–	–	–
20,69	29,83	0,45	–	–	4,86
21,72	31,15	0,76	–	–	4,58
19,54	26,24	-5,09	–	–	-1,69
19,17	24,81	-6,13	–	–	-2,95
20,49	28,13	-2,80	–	–	0,81
18,27	23,50	-4,27	–	–	-0,20
19,23	26,79	-3,26	–	–	0,31
21,72	31,22	–	–	–	22,62
20,73	29,87	0,45	–	–	3,89
21,72	31,23	0,78	–	–	4,02
19,45	26,10	-5,52	–	–	-2,57
18,30	23,47	-4,25	–	–	0,65
19,42	27,16	-2,98	–	–	0,25
20,75	29,85	0,45	71,46	–	69,06
21,72	31,24	0,76	73,20	–	70,08
19,15	24,52	-6,51	–	–	-6,90
20,99	29,64	–	–	–	20,84
–	–	–	–	–	7,92
8,84	–	–	–	–	–
22,55	33,04	2,89	–	–	9,89
16,52	17,66	–	–	–	4,29
23,05	34,10	4,08	83,42	–	80,81
9,42	17,94	24,11	56,60	43,36	-27,10
9,41	17,95	24,10	56,59	43,36	-26,20
15,69	34,37	–	–	–	28,32
8,90	16,90	–	–	–	2,99
10,96	21,27	29,38	67,86	64,70	29,90
10,40	20,06	27,41	63,64	56,60	-17,80
10,40	20,06	27,46	63,72	56,68	-16,80
16,48	36,50	–	–	–	30,44
10,25	19,72	26,93	–	–	22,94
10,74	20,78	–	–	–	11,87
12,05	9,28	3,24	6,62	–	13,40
18,30	24,25	-0,34	9,08	–	7,51
16,32	20,10	-5,10	1,47	–	-1,05
16,18	18,73	-6,58	-1,01	–	-5,83
17,54	22,14	-2,82	4,12	–	0,30
15,19	17,35	-4,72	7,66	–	4,81
16,03	20,36	-3,86	4,26	–	1,66
9,79	–	–	–	–	–
18,91	25,48	1,35	12,80	–	12,19
19,59	27,02	2,88	15,14	–	31,14
17,34	22,12	–	–	–	-2,57
6,08	–	–	–	–	–
7,08	–	–	–	–	–
12,71	–	–	–	–	–
13,76	–	–	–	–	–
8,17	11,61	1,87	1,68	–	4,13
10,04	16,44	8,05	10,88	–	17,95
10,03	16,44	7,99	10,87	–	20,52
10,15	18,67	13,38	15,23	–	17,23
8,18	11,67	1,94	1,71	–	3,65
–	–	–	–	–	5,20
8,02	11,33	1,45	1,01	–	1,44

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	CT (H2-EUR)	22.02.2017	100,00		
	FT (H2-EUR)	28.07.2017	1.000,00		
	I (H2-EUR)	16.06.2017	1.000,00		
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	W (H2-GBP)	30.01.2024	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	30.01.2024	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	30.01.2024	10.000,00		
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	30.07.2020	1.000,00	30.01.2024	968,18
	WT (H2-GBP)	30.07.2020	1.000,00	30.01.2024	1.052,20
	WT (H2-SEK)	25.06.2019	10.000,00	30.01.2024	10.150,63
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	05.11.2015	100,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (HKD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (USD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-EUR)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-GBP)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	03.01.2023	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AMgi (H2-AUD)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-CHF)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-EUR)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	15.04.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	15.04.2024	10,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	19.12.2022	100,00		
	AT (H2-SGD)	19.09.2022	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (EUR)	07.03.2016	100,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	19.12.2022	1.000,00		
	PMg (USD)	04.05.2020	1.000,00		
	PMg (H2-SGD)	04.05.2020	1.000,00		
	W (USD)	05.11.2015	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	19.12.2022	1.000,00		
Allianz Global Small Cap Equity	AT (EUR)	10.10.2018	100,00		
	AT (USD)	13.09.2013	10,00		
	AT (H-EUR)	13.09.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.09.2013	100,00		
	IT (USD)	18.06.2013	1.000,00		
	IT (H-EUR)	13.09.2013	1.000,00		
	PT2 (GBP)	03.03.2014	1.000,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00	18.01.2024	8,86
	WT (EUR)	16.09.2024	1.000,00		
	WT (USD)	15.05.2014	1.000,00		
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	02.01.2003	10,00		
	A (USD)	02.01.2003	10,00		
	AM (HKD)	16.03.2020	10,00		
	AM (USD)	01.08.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-CAD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-RMB)	16.03.2020	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
8,01	11,34	1,40	0,92	–	2,05
9,16	13,71	4,77	6,46	–	8,94
8,77	12,85	3,53	4,44	–	6,11
10,61	17,64	9,72	13,87	–	26,63
8,76	12,84	3,51	4,44	–	8,32
8,72	12,78	3,42	4,28	–	7,81
–	–	–	–	–	5,81
8,93	13,19	4,00	5,26	–	9,27
–	–	–	–	–	5,81
–	–	–	–	–	4,80
4,15	–	–	–	–	–
4,15	–	–	–	–	–
3,64	–	–	–	–	–
1,15	-4,27	3,02	3,25	–	13,43
6,75	8,40	-0,79	–	–	-2,07
5,90	7,35	-1,02	5,04	–	15,36
6,75	8,45	-0,75	5,99	–	14,87
5,31	5,67	-4,02	1,00	–	1,14
4,95	3,92	-6,53	-3,05	–	-3,21
6,28	7,11	-2,52	2,41	–	2,42
3,91	–	–	–	–	0,78
4,74	5,26	-3,77	2,13	–	2,38
–	–	–	–	–	3,25
–	–	–	–	–	1,62
–	–	–	–	–	2,94
–	–	–	–	–	1,10
–	–	–	–	–	2,50
–	–	–	–	–	2,84
5,90	7,06	-1,55	–	–	-2,04
6,75	8,45	-0,82	–	–	-0,22
4,79	–	–	–	–	1,47
4,74	5,16	–	–	–	3,90
6,11	7,14	-2,48	–	–	-4,15
6,11	7,18	-2,52	–	–	-4,18
0,68	-5,50	1,77	1,49	–	6,60
7,52	9,88	1,27	–	–	2,56
7,33	9,69	0,91	–	–	2,23
5,42	–	–	–	–	2,57
7,29	9,60	0,80	–	–	5,69
5,26	6,40	-2,26	–	–	2,29
7,54	10,10	1,47	9,94	–	24,96
5,53	–	–	–	–	2,85
14,99	26,89	4,24	49,61	–	44,60
21,04	43,89	-0,01	52,18	78,92	90,37
17,54	34,81	-1,94	43,60	67,61	81,91
16,60	32,89	-3,90	38,41	53,95	65,40
22,27	46,78	3,06	60,04	97,74	127,70
18,78	37,64	1,36	51,12	82,99	100,35
11,84	23,18	3,90	48,89	144,62	142,68
7,22	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	1,23
22,69	47,78	4,13	62,80	104,60	106,57
17,81	31,41	18,67	62,41	156,21	408,94
24,62	49,81	14,62	66,43	127,23	456,86
23,52	48,34	14,61	–	–	92,69
24,63	49,77	14,70	65,41	–	64,39
17,98	32,52	19,78	–	–	93,39
18,96	34,94	23,16	–	–	100,24
16,63	29,90	21,04	–	–	104,69

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AM (H2-SGD)	02.01.2020	10,00		
	AM (H2-USD)	02.01.2020	10,00		
	AMg (USD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	16.03.2020	10,00		
	AMgi (H2-RMB)	03.06.2024	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	15.05.2024	10,00		
	AT (EUR)	30.07.2020	100,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AT (USD)	29.04.2020	10,00		
	AT (H-EUR)	29.12.2020	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	CT (USD)	10.05.2022	10,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (USD)	13.07.2020	1.000,00		
	IT4 (EUR)	18.09.2019	50,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	50,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	PT (USD)	12.10.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RM (H2-USD)	01.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	27.03.2015	100,00		
	W (EUR)	27.03.2020	1.000,00		
	WT (CHF)	24.01.2019	1.000,00	18.01.2024	1.549,23
	WT (EUR)	15.02.2018	1.000,00		
	WT (GBP)	12.07.2016	1.000,00		
	WT (H-EUR)	10.09.2024	1.000,00		
	W3 (JPY)	27.11.2020	200.000,00		
Allianz Global Water	A (EUR)	01.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT (USD)	18.12.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT3 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (USD)	01.10.2020	10,00		
	AT4 (USD)	04.12.2020	10,00		
	I (USD)	29.08.2018	1.000,00		
	IT (EUR)	24.10.2018	1.000,00		
	IT (USD)	26.11.2021	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	22.03.2022	1.000,00		
	P (USD)	07.06.2022	1.000,00		
	PT2 (EUR)	03.11.2020	1.000,00		
	R (USD)	29.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	RT (USD)	14.12.2020	10,00		
	RT (H2-CHF)	14.12.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.12.2020	100,00		
	RT10 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (GBP)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (USD)	01.10.2020	10,00		
	RT11 (USD)	04.12.2020	10,00	14.06.2024	13,06
	W (EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	08.02.2019	1.000,00		
	WT (GBP)	01.07.2021	1.000,00		
	WT7 (CHF)	01.10.2020	1.000,00		
	WT7 (EUR)	01.10.2020	1.000,00		
	WT7 (USD)	01.10.2020	1.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
17,47	32,65	21,55	–	–	57,23
19,81	36,76	25,83	–	–	64,59
24,25	49,52	14,26	65,91	–	64,91
16,72	29,86	21,13	–	–	104,85
–	–	–	–	–	2,56
–	–	–	–	–	1,97
17,81	31,39	18,66	–	–	53,76
23,87	48,57	14,53	–	–	32,97
24,54	49,86	14,81	–	–	67,85
20,07	37,68	13,33	–	–	32,39
16,93	29,46	16,04	56,44	137,74	177,68
23,54	47,55	–	–	–	31,47
18,87	33,77	21,88	69,79	–	109,81
25,58	52,07	17,82	–	–	55,04
19,36	34,85	23,37	73,29	–	74,12
18,66	33,29	21,26	68,35	–	69,13
18,82	33,64	21,73	69,43	–	150,88
25,49	52,35	17,55	–	–	43,88
–	–	–	–	–	0,44
20,35	38,47	28,46	84,08	–	117,51
18,67	33,34	21,34	68,57	–	134,74
19,22	34,56	22,98	–	–	90,68
4,50	–	–	–	–	–
19,23	34,55	22,98	72,34	–	113,42
14,83	28,12	18,94	62,70	–	145,75
–	–	–	–	–	3,05
20,61	51,99	52,00	–	–	94,97
21,23	28,28	13,18	–	–	46,31
21,25	28,28	13,05	49,79	–	81,54
28,03	46,13	9,34	–	–	43,79
25,51	38,50	1,04	36,74	–	54,23
19,31	27,50	0,21	–	–	30,83
21,88	29,46	15,32	–	–	49,62
28,73	47,73	11,17	–	–	42,85
28,70	47,65	11,14	–	–	31,70
29,32	49,07	12,67	61,35	–	71,53
22,72	31,02	16,86	57,58	–	92,45
29,13	48,84	–	–	–	9,41
22,69	31,32	17,22	–	–	51,45
22,27	30,86	–	–	–	18,55
29,18	48,49	–	–	–	30,95
22,79	31,68	17,90	–	–	49,06
29,15	48,71	12,20	60,25	–	70,18
22,27	30,57	15,59	55,23	–	89,61
29,15	48,71	12,26	–	–	32,35
23,54	35,20	-0,32	–	–	16,19
26,64	40,77	3,49	–	–	20,95
20,63	30,36	3,53	–	–	36,85
23,13	32,25	18,57	–	–	55,72
18,67	26,07	14,86	–	–	43,05
30,09	50,77	14,64	–	–	48,81
23,73	–	–	–	–	–
23,05	32,25	18,29	60,58	–	82,39
26,24	41,22	4,40	44,67	–	49,23
22,58	31,04	17,09	58,49	–	87,46
18,34	25,59	12,86	–	–	20,20
20,64	30,39	3,56	–	–	36,74
23,37	32,67	19,41	–	–	56,62
30,15	50,97	14,85	–	–	49,26

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Green Bond	A (EUR)	03.03.2020	100,00		
	AM (H2-USD)	17.08.2020	10,00		
	AMf (H2-USD)	16.02.2021	10,00		
	AT (EUR)	11.01.2017	100,00		
	AT (H2-CHF)	03.01.2018	100,00		
	AT (H2-USD)	02.11.2018	10,00		
	AT3 (H2-SEK)	06.12.2016	1.000,00		
	I (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2018	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	01.10.2021	1.000,00		
	PT (EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	06.07.2017	1.000,00		
	PT (H2-USD)	12.06.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-GBP)	29.04.2020	100,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	P2 (H2-GBP)	27.02.2017	1.000,00		
	R (EUR)	17.11.2015	100,00		
	RT (EUR)	04.01.2018	100,00		
	W (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	W (H2-USD)	12.04.2021	1.000,00		
	WT2 (EUR)	13.12.2021	1.000,00		
Allianz Green Future	C (EUR)	11.05.2021	100,00		
	CT (EUR)	11.05.2021	100,00		
Allianz Green Transition Bond	AT (H2-EUR)	14.12.2021	103,00		
	RT (H2-EUR)	14.12.2021	100,00		
	WT6 (USD)	14.12.2021	1.000,00		
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	07.01.2016	108,84		
	AM (EUR)	07.01.2016	9,66		
	AM (USD)	07.01.2016	7,60		
	AT (EUR)	07.07.2016	100,00		
	I (EUR)	07.01.2016	131,31		
	I (H-EUR)	07.01.2016	841,25		
	RT (EUR)	13.06.2022	100,00		
	W (H-EUR)	07.01.2016	730,65		
Allianz HKD Income	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (USD)	01.03.2013	10,00		
	AMg (HKD)	03.01.2023	10,00		
	AMg (USD)	03.01.2023	10,00		
	AT (HKD)	15.09.2014	10,00		
	AT (USD)	10.10.2017	10,00		
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	04.10.2010	10,00		
	A (USD)	03.10.2008	136,43		
	AT (HKD)	17.06.2011	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	IT (USD)	03.10.2008	144,82		
Allianz Income and Growth	A (USD)	01.10.2013	10,00		
	A (H2-EUR)	17.07.2012	100,00		
	AM (EUR)	15.04.2024	10,00		
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (JPY)	17.06.2024	2.000,00		
	AM (USD)	16.10.2012	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.10.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-CHF)	17.07.2023	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-JPY)	04.09.2018	2.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
9,03	9,11	-16,26	–	–	-16,28
11,01	13,93	-11,10	–	–	-10,39
11,08	13,97	-11,03	–	–	-11,61
9,04	9,12	-16,26	-15,58	–	-9,21
6,27	4,52	-19,99	-19,76	–	-15,38
10,98	13,99	-11,16	-7,81	–	2,70
9,05	9,67	-15,22	-13,44	–	-6,12
9,62	10,28	-14,92	-13,30	–	-3,02
9,62	10,28	-14,92	-13,31	–	-6,15
11,59	15,03	-9,81	-5,28	–	6,01
9,82	10,68	-14,46	–	–	-11,42
9,58	10,19	–	–	–	-14,97
9,58	10,19	-15,02	-13,48	–	-7,73
6,71	5,46	-18,95	-17,90	–	-12,22
11,51	15,06	-9,76	-5,42	–	-1,23
11,30	13,77	-11,22	–	–	-6,04
–	–	–	–	–	1,68
11,18	13,70	-11,40	-7,99	–	3,00
9,53	10,10	-15,12	-13,64	–	-3,61
9,53	10,11	-15,12	-13,66	–	-7,52
9,82	10,68	-14,46	-12,52	–	-1,34
11,86	14,85	-9,79	–	–	-9,32
9,69	10,56	–	–	–	-14,62
14,19	14,59	0,65	–	–	3,32
14,23	14,64	0,71	–	–	3,38
11,58	13,54	–	–	–	-11,81
12,09	14,49	–	–	–	-10,70
14,44	20,42	–	–	–	-4,44
17,63	16,26	4,61	26,48	–	55,36
17,64	16,43	4,01	26,33	–	55,11
24,17	32,27	1,02	30,07	–	61,15
17,54	16,14	3,87	25,79	–	46,09
18,92	19,19	9,04	34,84	–	217,38
21,74	27,23	3,65	28,83	–	55,30
18,59	18,26	–	–	–	6,01
22,01	27,76	4,33	30,12	–	57,81
6,87	9,46	2,88	7,12	18,44	19,67
7,66	10,53	3,08	8,09	18,12	19,47
6,87	–	–	–	–	8,59
7,50	–	–	–	–	9,08
6,87	9,50	2,93	7,12	18,36	18,48
7,78	10,72	3,30	8,37	–	12,49
14,92	15,38	-18,89	-0,80	6,19	9,10
15,86	16,68	-18,64	0,21	6,18	89,60
14,92	15,40	-18,90	-0,74	6,15	9,98
9,04	4,81	-22,95	-6,27	9,23	26,82
17,02	19,03	-16,16	5,38	17,39	122,23
17,00	30,05	5,73	47,52	90,20	106,93
15,04	24,53	-0,73	34,16	59,55	104,00
–	–	–	–	–	0,40
16,07	28,72	5,40	46,25	90,19	121,03
–	–	–	–	–	-6,74
17,00	30,09	5,69	47,57	90,19	133,02
15,30	25,96	0,71	36,17	80,78	133,42
16,08	28,06	3,29	41,86	79,23	104,68
12,38	–	–	–	–	7,92
15,05	24,63	-0,77	34,25	58,98	79,30
16,40	28,01	3,04	40,49	72,65	95,30
10,58	16,54	-6,43	28,03	–	25,62

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AM (H2-NZD)	02.12.2013	10,00		
	AM (H2-RMB)	14.06.2013	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.07.2013	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.03.2015	150,00		
	AMg (HKD)	02.04.2024	10,00		
	AMg (USD)	02.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	02.04.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	02.04.2024	10,00		
	AMgi2 (H2-SGD)	01.03.2024	10,00		
	AMg2 (EUR)	15.04.2024	10,00		
	AMg2 (HKD)	14.07.2017	10,00		
	AMg2 (USD)	15.02.2017	10,00		
	AMg2 (H2-AUD)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-CAD)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-GBP)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-RMB)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-SGD)	15.02.2017	10,00		
	AMg7 (USD)	03.02.2020	10,00		
	AMg7 (H2-AUD)	03.02.2020	10,00		
	AMi (H2-AUD)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-CHF)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-EUR)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-JPY)	01.03.2024	2.000,00		
	AMi (H2-RMB)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-SGD)	01.03.2024	10,00		
	AM5 (USD)	15.02.2024	10,00		
	AQ (USD)	09.01.2017	10,00		
	AQ (H2-EUR)	09.01.2017	100,00		
	AT (HKD)	01.09.2020	10,00		
	AT (USD)	18.11.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	BM (USD)	01.10.2020	10,00		
	BMg7 (USD)	01.10.2020	10,00		
	BMg9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	BM9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	CM (USD)	17.11.2014	10,00		
	CMg2 (USD)	15.01.2020	10,00		
	CT (USD)	20.06.2017	10,00		
	CT (H2-EUR)	22.02.2012	100,00		
	IM (USD)	16.12.2019	1.000,00		
	IT (USD)	27.08.2013	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.11.2011	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	P (USD)	01.04.2014	1.000,00		
	P (H2-EUR)	10.04.2014	1.000,00		
	PM (USD)	05.05.2014	1.000,00		
	PM (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	PT (USD)	24.02.2017	1.000,00		
	RM (HKD)	01.10.2015	10,00		
	RM (USD)	01.10.2015	10,00		
	RM (H2-AUD)	18.02.2016	100,00		
	RM (H2-CAD)	18.02.2016	100,00		
	RM (H2-EUR)	01.10.2015	100,00		
	RM (H2-GBP)	15.12.2014	100,00		
	RM (H2-RMB)	18.02.2016	10,00		
	RM (H2-SGD)	18.02.2016	10,00		
	RT (USD)	01.10.2015	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
16,66	28,87	4,16	42,29	93,39	106,87
13,89	22,70	0,96	45,04	106,38	135,69
14,94	26,15	2,28	41,21	79,67	103,62
20,10	37,13	15,14	71,43	–	172,22
–	–	–	–	–	4,13
–	–	–	–	–	4,95
–	–	–	–	–	2,48
–	–	–	–	–	3,72
–	–	–	–	–	4,87
–	–	–	–	–	-0,17
16,06	28,62	5,41	46,11	–	65,31
16,99	30,04	5,76	47,54	–	71,82
15,28	25,94	0,67	36,15	–	54,55
16,07	27,99	3,28	41,92	–	59,42
16,33	27,86	2,78	39,80	–	53,62
13,88	22,78	1,04	45,34	–	70,65
14,84	26,15	2,11	40,76	–	60,78
17,00	29,97	5,70	–	–	37,23
15,26	25,90	0,57	–	–	26,92
–	–	–	–	–	5,02
–	–	–	–	–	3,40
–	–	–	–	–	4,99
–	–	–	–	–	2,98
–	–	–	–	–	4,32
–	–	–	–	–	4,88
–	–	–	–	–	6,61
16,99	30,00	5,73	47,51	–	75,05
15,01	24,34	-0,85	33,91	–	48,35
16,08	28,73	5,52	–	–	23,45
17,00	30,04	5,73	47,51	90,19	159,03
14,98	24,38	-0,87	33,91	58,80	58,31
16,29	28,54	3,78	–	–	22,67
16,30	28,53	3,79	–	–	22,72
–	–	–	–	–	5,05
–	–	–	–	–	5,05
16,29	28,47	3,80	–	–	22,69
–	–	–	–	–	5,05
16,12	28,14	3,41	42,09	–	74,28
16,12	28,13	3,32	–	–	30,94
16,12	28,08	3,37	42,13	–	58,05
14,04	22,42	-3,15	28,85	46,97	78,83
17,82	31,85	7,95	–	–	44,81
17,82	31,85	7,95	52,81	103,99	128,65
15,83	26,23	1,24	38,78	70,45	129,38
11,56	15,73	11,60	48,52	129,77	159,95
17,77	31,74	7,82	52,49	103,14	106,04
15,64	25,80	0,83	37,96	69,09	72,22
17,77	31,75	7,83	52,51	103,17	106,38
17,00	29,28	4,79	44,56	84,35	106,50
17,77	31,75	7,82	52,49	–	79,92
16,77	30,15	7,38	50,66	–	110,30
17,70	31,55	7,58	52,03	–	109,21
16,00	27,29	2,28	39,90	–	100,85
16,76	29,55	5,12	46,08	–	104,23
15,63	25,70	0,74	37,68	–	74,11
17,04	29,45	4,88	44,73	–	84,42
14,61	24,29	2,82	49,51	–	127,63
15,45	27,31	3,71	44,69	–	102,84
17,70	31,61	7,65	52,17	–	109,39

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	RT (H2-EUR)	11.02.2016	100,00		
	WM97 (USD)	03.06.2024	1.000,00		
	WM97 (H2-EUR)	01.08.2024	1.000,00		
	WT (USD)	14.09.2018	1.000,00		
	WT (H2-BRL)	13.10.2020	1.000,00		
Allianz India Equity	A (EUR)	23.08.2024	100,00		
	AT (EUR)	30.04.2024	100,00		
	AT (USD)	16.05.2024	10,00		
	CT (USD)	16.05.2024	10,00		
	I (USD)	30.12.2009	1.000,00		
	IT (EUR)	30.04.2024	1.000,00		
	P (EUR)	31.05.2024	1.000,00		
	WT (EUR)	30.04.2024	1.000,00		
	WT (GBP)	30.04.2024	1.000,00		
	WT (USD)	16.05.2024	1.000,00		
	WT2 (EUR)	16.05.2024	1.000,00		
	WT2 (USD)	25.10.2017	1.000,00		
	X7 (HKD)	27.10.2017	1,00		
Allianz Japan Equity	A (EUR)	07.07.2023	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	12,46		
	AT (EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (JPY)	09.09.2024	2.000,00		
	AT (H-EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (H-USD)	15.03.2016	10,00		
	CT (H-EUR)	05.02.2015	100,00		
	F (EUR)	25.10.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	26.02.2024	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	12,95		
	IT (H-EUR)	18.09.2014	1.000,00		
	P (EUR)	07.07.2023	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	WT (JPY)	22.01.2020	200.000,00		
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	11.07.2019	100,00		
	WT (JPY)	05.07.2024	200.000,00		
	WT9 (USD)	11.07.2019	100.000,00		
Allianz Little Dragons	A (USD)	03.10.2008	63,69		
	AT (USD)	03.10.2008	63,73		
	A2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
	CT2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
Allianz Metaverse	AT (EUR)	17.10.2022	100,00	09.04.2024	126,76
	AT (USD)	17.10.2022	10,00	09.04.2024	14,16
	PT (GBP)	18.11.2022	1.000,00	09.04.2024	1.339,55
	RT (USD)	17.10.2022	10,00	09.04.2024	14,33
	WT (GBP)	18.11.2022	1.000,00	09.04.2024	1.346,58
	WT (H2-EUR)	17.10.2022	1.000,00	09.04.2024	1.389,56
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (USD)	22.11.2022	100,00		
	AT (H2-EUR)	15.11.2016	100,00		
	CT (USD)	22.11.2022	100,00		
	IT14 (H2-JPY)	29.06.2018	200.000,00		
	IT3 (H2-GBP)	08.03.2019	1.000,00		
	I3 (H2-EUR)	15.11.2016	1.000,00		
	P14 (H2-EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	WT2 (H2-EUR)	05.10.2017	1.000,00		
	W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00		
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	21.11.2016	100,00	23.05.2024	102,07
	I3 (H2-EUR)	21.11.2016	1.000,00	23.05.2024	972,07
	W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00	23.05.2024	95.014,35
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	05.06.2018	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	05.06.2018	100.000,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
15,59	25,73	0,73	37,56	–	86,06
–	–	–	–	–	5,14
–	–	–	–	–	2,16
18,14	32,55	8,81	54,86	–	57,73
1.004,72	1.321,76	1.167,47	–	–	1.433,56
–	–	–	–	–	6,57
–	–	–	–	–	16,86
–	–	–	–	–	21,99
–	–	–	–	–	21,69
52,72	70,20	52,37	129,74	156,46	200,96
–	–	–	–	–	16,96
–	–	–	–	–	17,95
–	–	–	–	–	17,13
–	–	–	–	–	14,60
–	–	–	–	–	22,64
–	–	–	–	–	18,93
53,36	71,61	54,27	134,51	–	132,59
53,05	72,03	55,72	137,54	–	139,30
13,70	–	–	–	–	15,73
19,98	47,88	7,31	38,47	74,43	135,32
13,43	29,62	10,54	34,44	–	75,20
–	–	–	–	–	3,10
18,52	54,32	39,61	83,14	–	102,39
20,07	59,42	46,62	94,60	–	135,47
17,61	51,78	36,67	77,22	–	89,27
15,22	33,46	15,85	44,75	125,44	146,06
–	–	–	–	–	2,60
21,04	50,69	10,34	44,81	90,68	172,40
19,61	56,95	43,65	91,57	136,21	137,45
14,57	–	–	–	–	16,99
15,08	33,87	15,93	43,28	121,43	134,96
15,97	49,48	41,30	–	–	77,22
10,91	15,57	-6,82	12,72	–	19,19
–	–	–	–	–	-2,40
18,68	35,18	-6,42	23,91	–	27,55
14,62	22,71	-14,76	21,97	11,62	90,87
14,62	22,70	-14,76	21,98	11,56	90,80
9,86	10,12	-8,83	25,39	38,47	235,37
8,82	8,33	-10,90	20,86	29,22	198,71
20,56	–	–	–	–	–
23,24	–	–	–	–	–
19,70	–	–	–	–	–
23,85	–	–	–	–	–
19,95	–	–	–	–	–
22,97	–	–	–	–	–
6,59	–	–	–	–	2,65
4,78	-6,86	3,08	6,92	–	13,86
6,21	–	–	–	–	1,96
2,33	-10,06	-0,92	5,01	–	10,25
7,14	-2,41	10,77	18,60	–	30,85
5,79	-5,17	6,00	12,03	–	22,24
6,55	-3,78	5,21	10,79	–	15,07
6,12	-4,61	6,90	13,52	–	15,42
5,88	-4,96	6,41	12,67	–	18,96
4,69	–	–	–	–	–
5,06	–	–	–	–	–
4,94	–	–	–	–	–
-3,21	-4,23	-3,48	-6,05	–	-5,20
-3,22	-4,25	-3,37	-5,90	–	-4,93

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	X7 (H2-EUR)	14.02.2022	1,00		
Allianz Oriental Income	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	64,21		
	A (H-USD)	18.02.2014	10,00		
	AT (EUR)	07.12.2009	100,00		
	AT (HKD)	15.03.2021	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	66,47		
	AT (H2-RMB)	22.04.2020	10,00		
	Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR)	16.03.2015	100,00		
	ET (SGD)	20.07.2023	10,00		
	I (USD)	03.10.2008	65,15		
	IT (EUR)	13.04.2021	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	68,11		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P (USD)	03.10.2008	64,81		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (EUR)	02.02.2021	1.000,00		
	WT (USD)	02.01.2024	1.000,00		
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	22.01.2019	100,00		
	A (USD)	05.04.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (SEK)	06.01.2022	1.000,00		
	AT (USD)	15.06.2021	10,00		
	AT (H2-CHF)	07.03.2019	100,00		
	AT (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	IT (EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	IT (USD)	15.06.2021	1.000,00		
	P (EUR)	07.03.2019	1.000,00		
	PT2 (GBP)	28.06.2023	1.000,00		
	P2 (USD)	22.01.2019	1.000,00		
	P2 (H2-CHF)	22.01.2019	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	R (EUR)	06.02.2019	100,00		
	RT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	RT (USD)	22.01.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	11.08.2021	100,00		
	RT (H2-GBP)	26.03.2021	100,00		
	W (EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	22.12.2021	1.000,00		
Allianz Positive Change	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT7 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00		
	X7 (H2-EUR)	06.10.2020	1,00		
Allianz Premium Champions	A (EUR)	04.12.2023	100,00		
	A (USD)	04.12.2023	100,00		
	AT (EUR)	04.12.2023	100,00		
	WT (EUR)	04.12.2023	1.000,00		
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	21.06.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	21.06.2011	100,00		
	AT (USD)	24.06.2021	10,00	18.01.2024	9,54

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
-2,55	-2,97	–	–	–	3,82
14,37	29,37	4,44	77,24	–	88,02
20,79	47,57	1,25	83,30	137,21	271,52
20,29	51,94	19,06	114,86	195,84	201,46
14,37	29,56	4,74	78,80	165,82	291,61
19,92	45,93	1,08	–	–	0,98
13,45	31,94	-4,85	70,28	138,59	182,49
20,78	47,57	1,25	83,30	137,20	271,48
17,54	38,47	-4,11	–	–	67,42
14,46	29,72	5,11	79,25	–	116,09
13,82	–	–	–	–	8,84
21,87	50,22	3,98	91,63	159,24	327,73
15,41	32,08	7,75	–	–	10,23
21,87	50,22	3,98	91,63	159,29	326,79
15,49	31,88	7,71	87,30	–	101,61
21,82	50,10	3,87	91,26	158,24	325,01
15,16	31,27	7,06	85,00	–	143,63
15,74	33,35	9,23	–	–	8,29
–	–	–	–	–	11,23
14,67	15,54	-12,12	45,74	–	59,41
21,14	31,67	-15,06	49,53	–	53,83
18,78	24,91	-21,61	33,32	–	37,43
14,71	15,57	-12,04	45,90	–	59,41
12,58	19,41	–	–	–	-4,15
21,14	31,61	-15,07	–	–	-12,61
16,02	20,03	-24,37	27,75	–	34,69
18,79	24,90	-21,29	33,87	–	38,14
15,76	17,63	-9,46	53,62	–	69,23
22,30	34,27	-12,51	–	–	-9,77
15,66	17,60	-9,67	52,97	–	70,74
11,77	–	–	–	–	8,12
22,76	35,19	-11,63	59,68	–	69,63
17,45	23,03	-21,55	35,94	–	41,22
20,39	28,59	-18,12	43,26	–	49,22
15,67	17,67	-9,70	52,59	–	70,00
15,79	17,69	-9,63	52,66	–	67,96
22,21	33,99	-12,81	56,15	–	65,46
19,91	27,25	-19,49	–	–	-18,14
21,25	30,55	-16,30	–	–	-3,29
16,67	19,10	-8,15	56,59	–	72,96
16,27	18,69	–	–	–	-11,09
21,28	18,62	-2,10	–	–	15,14
21,30	18,65	-2,08	–	–	15,09
28,04	35,10	-5,42	–	–	9,43
22,37	20,49	0,01	–	–	18,44
22,78	21,84	1,93	–	–	7,57
28,96	37,10	-3,31	–	–	12,84
22,63	21,54	1,37	–	–	20,29
18,23	15,66	–	–	–	19,14
27,21	31,68	-9,17	–	–	5,35
27,84	33,23	-8,00	–	–	7,64
–	–	–	–	–	11,85
–	–	–	–	–	14,77
–	–	–	–	–	11,85
–	–	–	–	–	12,94
9,51	7,91	0,25	16,79	22,81	36,43
5,78	7,58	6,93	20,76	15,68	28,00
2,60	–	–	–	–	–

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	CT (H2-EUR)	25.10.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	10.06.2011	1.000,00	18.01.2024	930,29
	P (USD)	21.06.2011	1.000,00		
	PT (CNY)	01.02.2021	10.000,00		
	PT2 (CNY)	02.03.2021	10.000,00		
	RT (CNY)	01.02.2021	10,00		
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	13.07.2015	100,00		
	AT (EUR)	14.08.2023	100,00		
	I (EUR)	01.07.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	20.03.2012	1.000,00		
	P7 (EUR)	22.11.2016	100,00		
	W (EUR)	13.07.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	14.08.2023	1.000,00		
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	10.05.2023	100,00		
	AT (EUR)	31.05.2024	100,00		
	IT (EUR)	31.05.2024	1.000,00		
	P (EUR)	10.05.2023	1.000,00		
	RT (EUR)	31.05.2024	100,00		
	WT9 (EUR)	10.05.2023	100.000,00		
Allianz Select Income and Growth	AM (USD)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-AUD)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-EUR)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-GBP)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	08.12.2021	10,00		
	AT (USD)	01.03.2022	10,00		
	WT (USD)	08.12.2021	1.000,00		
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	24.07.2017	100,00		
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00		
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT2 (H2-GBP)	10.01.2023	100.000,00		
	PT3 (H2-GBP)	15.10.2019	1.000,00		
	PT9 (USD)	15.10.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	10.01.2023	100.000,00		
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	26.10.2018	10,00		
	W (SGD)	26.10.2018	1.000,00		
	W (H2-USD)	01.10.2019	1.000,00		
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	15.02.2017	1.000,00		
	W (H2-GBP)	15.02.2017	1.000,00		
	WT (H-SEK)	21.12.2020	10.000,00		
Allianz Smart Energy	A (EUR)	07.01.2021	100,00		
	AT (EUR)	30.11.2021	100,00		
	AT (USD)	30.10.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AT (H2-SGD)	15.11.2021	10,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	26.02.2024	1.000,00		
	RT (USD)	30.10.2019	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
5,59	7,18	6,31	19,58	13,51	19,74
1,53	–	–	–	–	–
9,88	8,62	1,57	19,27	28,26	44,83
5,19	7,19	9,97	–	–	12,50
5,33	7,51	10,50	–	–	13,09
5,14	7,04	9,77	–	–	12,07
9,16	13,39	-7,20	-5,09	–	6,25
8,86	–	–	–	–	8,12
9,58	14,25	-6,14	-3,27	10,42	23,30
9,58	14,25	-6,14	-3,27	10,41	33,66
9,54	14,17	-6,24	-3,46	–	4,99
9,71	14,53	-5,80	-2,69	–	12,08
9,73	–	–	–	–	9,14
21,83	–	–	–	–	24,63
–	–	–	–	–	2,67
–	–	–	–	–	2,91
22,75	–	–	–	–	25,92
–	–	–	–	–	2,89
23,12	–	–	–	–	26,48
16,22	25,73	–	–	–	-0,54
14,58	21,73	–	–	–	-5,31
14,04	19,94	–	–	–	-6,72
15,58	23,69	–	–	–	-3,09
14,06	21,75	–	–	–	-3,94
16,10	25,49	–	–	–	7,80
17,35	28,25	–	–	–	2,24
4,47	3,72	-2,74	-0,66	–	-2,85
5,68	6,06	0,38	–	–	9,05
9,81	13,65	-4,92	-1,77	–	1,44
10,56	15,47	-2,62	–	–	13,68
12,32	14,77	-19,72	22,11	–	10,17
12,45	18,91	-1,70	2,12	–	8,84
12,44	18,89	-1,68	2,13	–	8,32
15,17	25,75	6,44	15,52	–	33,85
13,20	20,77	0,50	5,80	–	14,27
14,69	–	–	–	–	15,64
14,94	24,39	4,92	–	–	12,22
15,28	26,01	6,77	–	–	15,90
13,44	21,04	0,95	6,73	–	15,64
13,43	–	–	–	–	13,24
14,96	21,96	-0,88	6,92	–	18,35
15,68	23,43	1,03	10,25	–	22,74
17,99	27,32	4,36	–	–	14,51
8,90	16,43	9,25	14,07	–	21,85
5,26	11,66	4,53	7,86	–	10,87
6,96	12,02	3,93	–	–	4,31
1,21	-1,74	-15,14	–	–	-12,29
1,07	-1,84	–	–	–	-19,50
6,76	11,82	-18,08	–	–	45,81
4,44	5,79	-24,92	–	–	28,58
4,38	7,38	–	–	–	-27,31
7,67	13,77	-15,90	–	–	52,18
5,40	7,75	-22,67	–	–	34,91
2,13	0,09	-12,74	–	–	51,29
–	–	–	–	–	6,50
7,63	13,59	-16,16	–	–	51,41

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT (EUR)	08.12.2021	1.000,00		
	WT7 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	W9 (EUR)	05.04.2024	100.000,00		
	W9 (H2-EUR)	30.10.2019	100.000,00		
Allianz Social Conviction Equity	AT (EUR)	18.10.2023	100,00		
	IT (EUR)	18.10.2023	1.000,00		
	PT (EUR)	18.10.2023	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2023	100,00		
	WT (EUR)	18.10.2023	1.000,00		
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	20.11.2019	100,00		
	AT (USD)	20.04.2020	10,00		
	AT (H2-CHF)	30.07.2020	100,00		
	AT (H2-EUR)	20.11.2019	100,00		
	AT (H2-SGD)	17.08.2020	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	IT (H2-EUR)	20.11.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	05.08.2020	1.000,00		
	PT2 (USD)	19.05.2020	1.000,00		
	PT2 (H2-CHF)	20.11.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-EUR)	19.05.2020	1.000,00		
	R (H2-EUR)	28.07.2020	100,00	18.01.2024	66,42
	RT (USD)	04.11.2019	10,00		
	RT (H2-CHF)	20.11.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	04.11.2019	100,00		
	RT (H2-GBP)	30.07.2020	100,00		
	W (H2-GBP)	04.11.2019	1.000,00		
	WT6 (H2-EUR)	23.07.2020	100,00		
	WT6 (H2-GBP)	23.07.2020	100,00		
	WT9 (USD)	20.11.2019	100.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	20.11.2019	100.000,00		
	WT9 (H2-GBP)	20.11.2019	100.000,00		
	W6 (USD)	14.07.2020	100,00		
	W6 (H2-EUR)	17.07.2020	100,00		
	W6 (H2-GBP)	03.08.2020	100,00		
	W9 (USD)	04.11.2019	100.000,00		
	W9 (H2-EUR)	04.11.2019	100.000,00		
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	26.11.2019	1.000,00		
	WT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
	IT4 (EUR)	13.04.2018	1.000,00		
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00		
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00		
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	20.01.2022	1.000,00		
	WT2 (EUR)	20.01.2022	1.000,00		
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	18.11.2020	100,00	18.01.2024	84,13
	AT (EUR)	18.11.2020	100,00		
	WT (EUR)	18.11.2020	1.000,00		
	WT6 (GBP)	04.03.2022	100,00		
Allianz Sustainable Multi Asset 75	AT (EUR)	07.12.2021	100,00		
	CT (EUR)	07.12.2021	100,00		
	IT (EUR)	07.12.2021	1.000,00		
	PT (EUR)	07.12.2021	1.000,00		
	RT (EUR)	07.12.2021	100,00		
	WT (EUR)	07.12.2021	1.000,00		
	WT7 (EUR)	07.12.2021	100,00		
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	IT2 (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	PT7 (USD)	12.09.2022	100,00		
	RT7 (USD)	12.09.2022	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
2,17	0,74	–	–	–	-18,01
-1,46	-4,32	–	–	–	-5,59
–	–	–	–	–	0,35
-9,00	-6,67	-32,83	–	–	17,95
–	–	–	–	–	21,03
–	–	–	–	–	22,06
–	–	–	–	–	22,01
–	–	–	–	–	22,01
–	–	–	–	–	22,43
1,21	-12,65	-26,85	–	–	-12,95
3,06	-8,84	-22,31	–	–	-21,15
-1,28	-16,34	-30,10	–	–	-35,17
1,29	-12,72	-26,88	–	–	-12,96
1,10	-11,20	-24,48	–	–	-29,32
2,46	-9,73	-23,57	–	–	-28,69
1,73	-11,89	-25,83	–	–	-11,01
1,72	-11,88	-25,83	–	–	-31,01
3,83	-7,49	-20,68	–	–	-19,48
-0,55	-15,18	-28,57	–	–	-14,46
2,38	-11,19	-25,11	–	–	-25,06
3,01	–	–	–	–	–
3,53	-7,96	-21,25	–	–	-3,45
-0,79	-15,58	-29,18	–	–	-15,53
1,71	-11,92	-25,81	–	–	-11,51
3,82	-8,63	-22,12	–	–	-26,65
3,35	-8,86	-22,15	–	–	-5,29
6,51	-7,50	-21,97	–	–	-26,89
3,33	-8,85	-22,09	–	–	-26,52
3,80	-7,48	-20,64	–	–	-1,95
1,96	-11,50	-25,30	–	–	-10,01
3,42	-8,75	-22,02	–	–	-4,74
3,82	-7,46	-20,63	–	–	-23,71
1,77	-11,68	-25,52	–	–	-29,72
3,33	-8,84	-22,07	–	–	-26,58
5,01	-6,40	-19,71	–	–	-1,07
1,94	-11,50	-25,19	–	–	-10,20
10,21	12,84	-3,77	–	–	1,49
11,04	14,54	-1,58	6,36	–	13,36
14,80	21,62	1,88	16,17	–	36,54
14,80	21,62	1,88	16,17	–	21,43
15,67	23,46	4,20	20,61	–	43,02
18,78	31,91	10,02	35,60	–	67,15
19,68	33,91	12,53	40,78	–	74,83
9,18	12,18	–	–	–	-2,08
9,75	13,40	–	–	–	-0,63
4,17	–	–	–	–	–
12,15	7,43	-11,62	–	–	-8,90
13,69	10,24	-8,96	–	–	-5,13
9,25	4,77	–	–	–	8,32
22,27	33,68	–	–	–	13,88
21,40	32,04	–	–	–	11,88
23,25	36,04	–	–	–	16,72
23,19	35,91	–	–	–	16,56
23,12	35,30	–	–	–	15,76
23,69	37,03	–	–	–	17,91
23,76	36,77	–	–	–	17,61
34,90	–	–	–	–	43,43
35,01	61,26	–	–	–	42,81
35,01	61,27	–	–	–	42,92

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT (H2-EUR)	12.09.2022	1.000,00		
	WT8 (EUR)	06.01.2023	1.000,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	17.05.2023	100,00		
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	17.05.2023	1.000,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond II	A (EUR)	04.09.2023	100,00	30.11.2023	102,50
	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	04.09.2023	100,00		
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	AT (EUR)	04.09.2023	100,00	30.11.2023	102,50
	AT2 (EUR)	04.09.2023	100,00	30.11.2023	102,61
	A2 (EUR)	04.09.2023	100,00	30.11.2023	102,61
	CT (EUR)	04.09.2023	100,00		
	IT (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	R (EUR)	04.09.2023	100,00	30.11.2023	102,58
	RT (EUR)	04.09.2023	100,00	30.11.2023	102,58
	WT (EUR)	04.09.2023	1.000,00	30.11.2023	1.025,94
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Allianz Rendite Plus III A EUR (EUR)	12.02.2024	100,02		
	Allianz Rendite Plus III I EUR (EUR)	12.02.2024	1.000,00	28.06.2024	1.012,17
	Allianz Rendite Plus III P EUR (EUR)	12.02.2024	1.000,00		
	AP (EUR)	12.02.2024	100,00		
	AT (EUR)	12.02.2024	100,00	28.06.2024	101,07
	ATP (EUR)	12.02.2024	100,00		
	AT2 (EUR)	12.02.2024	100,00		
	A2 (EUR)	12.02.2024	100,00		
	CT (EUR)	12.02.2024	100,00		
	IT (EUR)	12.02.2024	1.000,00	28.06.2024	1.012,32
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Allianz Rendite Plus IV A EUR (EUR)	01.07.2024	100,00		
	Allianz Rendite Plus IV I EUR (EUR)	01.07.2024	1.000,00		
	Allianz Rendite Plus IV P EUR (EUR)	01.07.2024	1.000,00		
	AP (EUR)	08.07.2024	100,00		
	ATP (EUR)	08.07.2024	100,00		
	AT2 (EUR)	01.07.2024	100,00	23.09.2024	100,92
	A2 (EUR)	01.07.2024	100,00	23.09.2024	100,92
	CT (EUR)	01.07.2024	100,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Allianz Rendite Plus V A (EUR)	05.09.2024	100,00		
	Allianz Rendite Plus V I (EUR)	05.09.2024	1.000,00		
	Allianz Rendite Plus V P (EUR)	05.09.2024	1.000,00		
	CT (EUR)	05.09.2024	100,00		
Allianz Thematica	A (EUR)	08.12.2016	100,00		
	AMg (HKD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2019	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	15.07.2019	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2019	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
32,39	85,47	–	–	–	63,85
27,80	–	–	–	–	48,27
6,06	–	–	–	–	6,35
6,43	–	–	–	–	6,89
2,40	–	–	–	–	–
7,65	–	–	–	–	7,75
8,16	–	–	–	–	8,33
8,05	–	–	–	–	8,18
2,40	–	–	–	–	–
2,46	–	–	–	–	–
2,46	–	–	–	–	–
7,31	–	–	–	–	7,37
8,10	–	–	–	–	8,24
2,45	–	–	–	–	–
2,45	–	–	–	–	–
2,46	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	3,69
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	3,96
–	–	–	–	–	3,74
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	3,75
–	–	–	–	–	3,61
–	–	–	–	–	3,56
–	–	–	–	–	3,46
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	0,90
–	–	–	–	–	0,97
–	–	–	–	–	0,92
–	–	–	–	–	0,95
–	–	–	–	–	0,94
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	0,76
–	–	–	–	–	0,22
–	–	–	–	–	0,25
–	–	–	–	–	0,25
–	–	–	–	–	0,20
11,52	21,10	5,13	63,74	–	120,55
16,80	36,35	1,17	–	–	39,94
17,76	37,93	1,49	67,72	–	62,90
15,32	31,71	-5,64	49,86	–	44,98
14,60	30,17	-3,53	63,83	–	56,59
15,38	33,01	-2,91	58,29	–	53,30
11,56	21,24	5,33	63,56	–	63,35

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT (USD)	25.01.2019	100,00		
	AT (H2-CZK)	04.10.2019	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT2 (USD)	31.05.2024	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	CT (EUR)	07.11.2022	100,00		
	ET (H2-SGD)	07.08.2024	10,00		
	I (EUR)	01.03.2021	1.000,00		
	IT (EUR)	28.06.2019	1.000,00		
	IT (USD)	28.06.2019	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	PT (USD)	04.10.2021	1.000,00		
	PT2 (USD)	31.05.2024	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	28.06.2019	100,00		
	RT (USD)	28.06.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	21.03.2022	100,00		
	RT (H2-EUR)	21.03.2022	100,00		
	RT (H2-GBP)	02.08.2019	100,00		
	WT (EUR)	18.02.2020	1.000,00		
	WT (USD)	01.02.2023	1.000,00		
	WT6 (GBP)	08.03.2022	100,00		
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	05.06.2015	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	13,87		
	AM (HKD)	04.02.2014	10,00		
	AM (USD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-AUD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.09.2014	10,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AT (HKD)	17.07.2012	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	15,61		
	AT4 (HKD)	05.10.2020	1,00		
	IT (JPY)	19.04.2023	200.000,00		
	IT2 (USD)	01.04.2015	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	PT (USD)	03.10.2008	16,05		
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	26.05.2011	100,00		
	I (EUR)	12.11.2003	1.000,00		
	IT (EUR)	30.05.2017	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,99		
	P2 (EUR)	12.11.2014	100,00		
	W (EUR)	26.08.2015	1.000,00		
	WT7 (EUR)	04.05.2021	1.000,00		
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	25.09.2020	100,00		
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	P (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	W (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	W (H2-EUR)	12.05.2022	1.000,00		
	WT8 (GBP)	12.01.2024	1.000,00		
	W8 (GBP)	12.01.2024	1.000,00		
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	12.11.2015	100,00		
	A13 (EUR)	14.03.2014	100,00		
	CT2 (EUR)	04.12.2013	100,00		
	IT2 (EUR)	28.02.2013	1.000,00		
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	25.03.2010	100,00		
	A (USD)	15.02.2008	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
17,75	37,89	1,51	67,79	–	75,98
17,46	38,53	3,37	–	–	67,37
15,40	32,98	-3,01	57,95	–	53,06
–	–	–	–	–	5,30
17,05	36,29	-0,34	–	–	22,39
–	–	–	–	–	5,60
10,47	–	–	–	–	14,21
–	–	–	–	–	9,54
12,36	23,12	7,85	–	–	16,88
12,42	22,73	7,43	70,81	–	72,16
18,77	40,28	4,15	75,13	–	69,57
12,75	23,64	8,51	–	–	61,57
12,66	23,26	7,85	70,61	–	136,21
18,72	40,03	–	–	–	5,74
–	–	–	–	–	5,35
–	–	–	–	–	2,09
12,42	23,02	7,57	70,64	–	79,40
12,29	22,82	7,35	69,59	–	71,18
18,62	39,90	3,73	74,00	–	68,41
13,76	27,56	–	–	–	-1,73
16,14	32,82	–	–	–	2,23
17,59	36,35	-0,87	61,66	–	59,04
12,84	24,06	9,00	–	–	43,15
19,20	–	–	–	–	16,87
8,51	17,67	–	–	–	16,67
13,96	14,38	-12,48	28,36	–	36,27
20,35	30,31	-15,51	31,50	45,22	176,46
19,39	29,08	-15,63	30,43	45,46	62,45
20,35	30,32	-15,51	31,52	45,26	62,22
17,79	24,46	-20,93	18,05	32,36	49,76
17,87	25,70	-19,09	24,21	34,56	31,06
20,35	30,30	-15,53	31,55	–	55,64
19,39	28,92	-15,73	30,24	45,31	90,80
20,35	30,33	-15,49	31,49	45,21	176,36
19,20	28,74	-15,85	–	–	-10,68
16,38	–	–	–	–	19,85
21,58	32,98	-12,90	38,28	–	51,24
15,09	16,66	-9,68	35,26	–	76,77
21,53	32,89	-13,00	38,05	59,90	221,59
4,67	7,81	3,78	3,72	3,58	5,60
4,73	7,94	3,96	4,03	5,70	35,29
4,73	7,94	3,96	4,03	–	4,28
4,79	8,05	4,15	4,35	–	4,38
4,81	8,11	4,21	4,45	–	6,64
4,86	8,20	4,34	4,66	–	6,66
5,10	8,64	4,88	–	–	4,96
12,88	13,58	6,93	–	–	11,06
7,73	5,23	–	–	–	-15,20
7,77	5,20	–	–	–	-15,23
8,12	6,09	–	–	–	-14,35
7,37	3,52	–	–	–	-16,69
–	–	–	–	–	1,39
–	–	–	–	–	1,39
8,42	2,95	-12,40	-0,33	–	1,25
9,47	4,93	-9,88	3,83	9,71	12,88
8,04	2,23	-13,31	-2,07	-1,33	2,29
9,01	4,08	-10,94	2,43	8,02	15,60
27,47	43,79	24,80	78,21	191,93	361,06
34,60	63,78	20,55	82,69	159,45	272,26

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	A (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	01.03.2012	10,00		
	AT (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	100,00		
	C2 (USD)	04.11.2019	10,00		
	IT (USD)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	17.12.2019	1.000,00		
Allianz US Equity Plus	AM (USD)	05.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	W9 (USD)	05.04.2016	100.000,00		
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
	WT (USD)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz US High Yield	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (USD)	02.08.2010	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-CAD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-GBP)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.06.2012	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.12.2017	150,00		
	AT (HKD)	21.10.2011	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	31.07.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	11.06.2012	1.000,00	30.08.2024	639,99
	IM (USD)	16.01.2018	1.000,00		
	IT (USD)	02.08.2010	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	WT (H2-EUR)	30.11.2022	1.000,00		
Allianz US Investment Grade Credit	A (USD)	25.04.2023	10,00		
	A (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	AMf2 (USD)	15.04.2024	100,00		
	AMg (USD)	12.05.2023	10,00		
	AT (USD)	25.04.2023	10,00		
	AT (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	AT (H2-SEK)	11.12.2023	1.000,00		
	BMf2 (USD)	15.04.2024	100,00		
	BMg (USD)	15.04.2024	10,00		
	BT (USD)	15.04.2024	10,00		
	CT (USD)	14.06.2023	10,00		
	I (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	I (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	IM (USD)	15.04.2024	1.000,00		
	IT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	P (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	P (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	PT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	PT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	PT4 (USD)	30.05.2023	1.000,00		
	PT4 (H2-EUR)	30.05.2023	1.000,00	30.07.2024	1.059,64
	P4 (USD)	18.12.2023	1.000,00		
	R (USD)	25.04.2023	10,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
32,14	56,21	12,18	–	–	52,48
27,71	43,81	24,89	–	–	68,72
26,46	46,51	13,40	68,93	159,60	302,90
34,60	63,79	20,54	82,56	159,33	241,02
32,19	56,27	12,11	–	–	52,52
26,49	41,63	22,12	71,70	171,09	266,57
34,60	63,86	20,57	–	–	76,73
35,81	66,74	23,80	–	–	76,69
28,48	46,44	28,32	–	–	76,37
31,29	24,75	-9,36	–	–	25,88
27,55	52,60	20,89	97,28	–	181,18
24,18	43,73	15,05	93,03	–	89,33
29,08	56,29	25,26	109,34	–	211,00
28,23	39,89	–	–	–	27,82
35,42	59,24	–	–	–	23,20
12,27	22,77	5,13	11,07	25,42	53,85
13,17	24,03	5,46	12,11	25,41	68,15
11,70	20,70	1,58	6,13	23,13	62,71
12,32	22,45	3,82	9,33	20,54	49,95
11,15	18,71	-0,70	2,29	5,00	27,03
12,63	22,21	3,23	7,56	15,21	41,03
12,89	23,20	4,73	9,83	30,85	55,34
10,05	16,97	0,89	10,88	37,63	64,90
11,02	20,21	1,95	7,65	19,44	37,54
16,31	31,63	15,97	33,07	–	50,93
12,26	22,72	5,15	10,98	25,41	54,26
13,17	24,02	5,42	12,15	25,43	54,66
11,16	18,61	-0,86	2,20	5,20	16,85
11,29	–	–	–	–	–
13,71	25,19	6,98	15,18	–	20,51
13,71	25,19	6,97	14,95	33,06	83,39
11,69	19,72	0,54	4,44	–	7,72
11,65	19,75	0,59	4,65	–	7,97
9,01	14,95	-3,76	-0,45	–	0,66
11,94	–	–	–	–	14,84
13,97	–	–	–	–	10,02
11,89	–	–	–	–	6,95
–	–	–	–	–	8,65
13,95	–	–	–	–	10,61
13,97	–	–	–	–	9,99
11,83	–	–	–	–	6,90
–	–	–	–	–	7,71
–	–	–	–	–	8,33
–	–	–	–	–	8,33
–	–	–	–	–	8,33
13,56	–	–	–	–	11,46
14,75	–	–	–	–	11,07
12,31	–	–	–	–	7,57
–	–	–	–	–	8,84
14,48	–	–	–	–	10,81
12,28	–	–	–	–	7,55
14,69	–	–	–	–	10,99
12,26	–	–	–	–	7,50
14,42	–	–	–	–	10,65
12,23	–	–	–	–	7,48
14,63	–	–	–	–	13,08
8,21	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	7,14
14,38	–	–	–	–	10,58

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	R (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	R (H2-GBP)	21.02.2024	100,00		
	RT (USD)	25.04.2023	10,00		
	RT (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	W (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	W (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	25.04.2023	1.000,00		
	WT3 (H2-EUR)	30.05.2023	1.000,00		
Allianz US Large Cap Value	A (EUR)	09.09.2024	100,00		
	AT (USD)	05.09.2023	10,00		
	IT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	05.09.2023	1.000,00		
	P (EUR)	09.09.2024	1.000,00		
	PT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	PT4 (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	RT (USD)	05.09.2023	10,00		
	WT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	05.09.2023	1.000,00		
	WT3 (USD)	05.09.2023	1.000,00		
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	08.11.2016	10,00		
	A (H2-EUR)	01.04.2016	100,00		
	AM (HKD)	16.08.2016	10,00		
	AM (SGD)	15.03.2017	10,00		
	AM (USD)	10.12.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-EUR)	07.03.2016	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	02.05.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	16.08.2016	10,00		
	AMg (USD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.11.2019	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.12.2019	150,00		
	AT (USD)	08.03.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	08.03.2016	100,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (H2-EUR)	18.08.2016	100,00		
	IM (USD)	18.12.2017	1.000,00		
	IT (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	20.03.2017	1.000,00		
	P (USD)	10.12.2015	1.000,00		
	P (H2-EUR)	05.04.2017	1.000,00		
	PM (USD)	19.02.2016	1.000,00		
	PT (USD)	26.06.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	15.05.2017	1.000,00		
	P12 (H2-EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	02.11.2015	1.000,00		
	R (USD)	10.10.2017	10,00		
	R (H2-EUR)	11.04.2016	100,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	11.04.2016	100,00		
	W (USD)	22.09.2015	1.000,00		
	W (H2-EUR)	23.12.2021	1.000,00		
	WT (USD)	26.07.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	07.06.2022	100,00		

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
12,24	–	–	–	–	7,46
–	–	–	–	–	7,45
14,36	–	–	–	–	10,65
12,15	–	–	–	–	7,37
14,65	–	–	–	–	10,97
12,55	–	–	–	–	7,87
14,64	–	–	–	–	10,91
9,81	–	–	–	–	5,25
13,97	–	–	–	–	10,01
12,70	–	–	–	–	10,39
–	–	–	–	–	3,04
23,79	–	–	–	–	21,22
24,85	–	–	–	–	22,31
22,65	–	–	–	–	19,96
–	–	–	–	–	3,09
24,80	–	–	–	–	22,25
25,31	–	–	–	–	22,78
24,79	–	–	–	–	22,24
25,31	–	–	–	–	22,79
23,01	–	–	–	–	20,33
25,36	–	–	–	–	22,85
12,67	24,15	13,84	25,02	–	37,69
10,80	19,14	7,45	14,42	–	22,54
11,79	22,78	13,46	23,68	–	38,53
6,07	10,91	7,04	16,49	–	24,51
12,67	24,07	13,81	24,96	–	46,81
11,21	20,76	9,99	18,97	–	31,45
10,75	19,07	7,57	14,63	–	23,07
12,18	22,49	11,93	20,60	–	27,88
9,70	17,37	9,16	24,07	–	37,69
10,63	20,58	10,43	20,38	–	30,84
12,67	24,07	13,77	–	–	22,28
11,32	20,86	10,06	–	–	19,43
15,87	31,44	25,73	–	–	48,03
12,67	24,12	13,80	24,97	–	45,09
10,77	18,98	7,38	14,42	–	22,67
12,00	22,64	11,78	–	–	21,87
12,00	22,55	11,75	–	–	21,81
12,45	23,57	13,08	23,45	–	26,53
10,52	18,69	7,04	13,56	–	15,85
13,39	25,66	15,96	28,94	–	37,71
13,39	25,65	15,96	28,95	–	53,17
11,52	20,74	9,73	18,20	–	22,18
13,34	25,57	15,83	28,71	–	54,66
11,50	20,59	9,53	18,09	–	21,68
13,34	25,56	15,83	28,70	–	55,93
13,33	25,55	15,83	28,69	–	39,13
8,71	15,40	4,68	12,40	–	13,58
–	–	–	–	–	3,07
11,71	20,98	10,09	19,27	–	31,04
13,29	25,44	15,65	28,49	–	37,16
11,47	20,45	9,34	17,94	–	28,27
8,72	15,57	4,69	12,11	–	13,24
11,36	20,26	9,09	17,52	–	27,79
13,64	26,22	16,74	30,39	–	55,66
11,75	21,24	–	–	–	10,25
13,64	26,22	16,73	30,39	–	48,94
11,75	21,12	10,33	19,51	–	22,78
3,12	9,39	–	–	–	7,02

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT (EUR)	29.06.2017	100,00		
	I (EUR)	29.06.2017	1.000,00		
	I (H2-GBP)	11.04.2023	1.000,00		
	IT (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	12.02.2019	1.000,00		
	I9 (EUR)	10.04.2024	100.000,00		
	P (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	PT2 (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	P7 (EUR)	27.10.2017	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00		
IndexManagement Balance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Chance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Substanz	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	19.12.2017	100,00		

[1)] En cas de liquidation/fusion, la performance est présentée jusqu'à la date de liquidation/fusion.

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

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

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

1 an (30.09.2023-30.09.2024) [1)] %	2 ans (30.09.2022-30.09.2024) %	3 ans (30.09.2021-30.09.2024) %	5 ans (30.09.2019-30.09.2024) %	10 ans (30.09.2014-30.09.2024) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2024) %
3,13	9,24	4,15	5,48	–	5,60
3,75	10,56	6,05	8,70	–	10,35
5,11	–	–	–	–	9,00
3,74	10,55	6,04	8,70	–	8,76
5,51	15,15	12,10	18,29	–	21,60
–	–	–	–	–	0,23
3,70	10,55	5,98	8,56	–	8,52
3,29	9,48	4,44	5,90	–	4,85
3,70	10,46	5,91	8,47	–	8,44
3,65	10,34	5,73	8,16	–	8,22
3,64	10,33	5,71	8,20	–	7,99
13,02	16,24	-1,46	11,64	–	16,01
17,84	27,23	7,50	34,94	–	43,00
10,58	10,97	-6,59	0,23	–	3,23
15,33	21,51	2,96	23,71	–	29,69

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

L'économie mondiale au défi des risques géopolitiques

Pour l'année de référence allant jusqu'à fin septembre 2024, l'économie mondiale dans son ensemble est restée en croissance. Cela s'explique, en particulier, par la faiblesse modérée de la conjoncture américaine et par la perspective d'une nouvelle baisse des taux d'intérêt favorisant les investissements. La stabilisation de l'économie au Japon ainsi que les tendances expansionnistes en Chine et dans d'autres pays émergents ont également produit des effets positifs. De leur côté, les facteurs de stress géopolitique tels que le conflit ukrainien et les conflits armés au Moyen-Orient n'ont eu qu'un impact limité sur les tendances économiques mondiales. Ce n'est qu'en zone euro que les stimuli de croissance sont restés relativement faibles, largement en raison de la récession grandissante de l'industrie allemande.

La conjoncture et l'inflation n'ayant pas évolué de manière uniforme, les politiques monétaires des banques centrales des pays développés ont suivi des trajectoires différentes selon les régions. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne a pris acte de l'activité économique relativement faible et réduit sensiblement les taux d'intérêt en deux étapes pour atteindre, en dernier lieu, un niveau de 3,65 %. La Réserve fédérale américaine a beaucoup attendu pour en faire autant compte tenu de la solidité plus marquée de l'économie des États-Unis. Vers la fin de l'année de référence, elle a réduit sa fourchette de taux directeur en une seule fois de 4,75 à 5,00 %. La Banque du Japon a mis fin à une longue période de taux d'intérêts négatifs et a relevé, en deux étapes, son taux directeur à 0,25 % pour tenir compte de l'intensification des tendances inflationnistes.

Marchés boursiers : des hausses de cours toujours élevées

Compte tenu de la solidité persistante de l'économie mondiale, les cours ont fortement augmenté sur toutes les bourses de valeurs. La plus forte progression a été observée aux États-Unis sous l'effet, notamment, de l'environnement favorable à la consommation et de l'évolution positive des bénéfices des entreprises. Au sein des économies développées, le marché européen au sens large a occupé la deuxième place grâce, notamment, à une évolution supérieure à la moyenne des valeurs standard allemandes due à leur orientation marquée vers le marché mondial. La Bourse du Japon s'est hissée à la troisième place, essentiellement en raison d'un changement fondamental de sentiment des investisseurs après des années d'inflation stagnante. Les tendances expansionnistes mondiales se sont également traduites par une forte augmentation des cours dans les grandes économies émergentes, soutenue par des entrées de capitaux d'investisseurs internationaux.

Marchés obligataires : la baisse des taux d'intérêt stimule les cours

À l'exception du Japon, les marchés obligataires ont tous vu leur valeur augmenter de manière constante. Outre les revenus courants de l'épargne, ce sont les hausses de cours généralement fortes provoquées par le recul des rendements du marché qui ont le plus contribué à cette progression. Cette évolution reflète d'une part l'affaiblissement des tendances inflationnistes dans la plupart des pays, et d'autre part les baisses de taux directeurs des banques centrales ou les anticipations d'un assouplissement significatif de la politique monétaire dans un avenir proche. En dehors des obligations d'État et d'entreprise de haute qualité, cette tendance générale a profité aux obligations moins bien notées. Cette situation a notamment mis en avant l'absence d'augmentation notable des défauts de paiement. En effet, les meilleurs résultats ont été enregistrés pour les émetteurs de titres à haut rendement et pour les obligations des pays émergents. Les engagements libellés en dollars américains ont toutefois souffert de la forte dévaluation de la monnaie américaine, du point de vue des investisseurs de la zone euro.

Perspectives

Actions

Nous estimons qu'un « atterrissage en douceur » reste le scénario le plus probable pour la conjoncture américaine. Toutefois, la croissance économique pourrait rester inférieure à son potentiel, augmentant les risques d'un ralentissement. Des signes de reprise économique sont en train d'émerger en Europe et au Japon ainsi que sur les marchés émergents. De manière générale, les entreprises devraient bénéficier largement des baisses de taux des banques centrales et nous continuons à entrevoir une évolution majoritairement positive des revenus. Dans l'ensemble, nous restons donc optimistes pour les marchés d'actions. À cet égard, nous prévoyons que les acteurs du marché ne se concentreront plus uniquement sur quelques valeurs tech-

nologiques à forte capitalisation. Toutefois, des fluctuations de cours importantes pourraient se produire dans la dernière partie de l'année, notamment en raison des élections américaines de novembre et des conflits au Moyen-Orient et en Ukraine. Nous constatons également des risques de rechute en Europe, où la France et l'Allemagne, en particulier, sont confrontées à des problèmes de politique intérieure dans un contexte où la croissance et la stabilité financière semblent incertaines. Face à des évolutions dynamiques qui présentent des opportunités et des risques, nous estimons qu'une approche active d'investissement est bénéfique pour pouvoir réagir rapidement aux fluctuations du marché.

Perspectives pour les obligations

Comme l'inflation ralentit et que la croissance économique piétine, de plus en plus de banques centrales réduisent leurs taux directeurs pour stimuler les économies. Aux États-Unis, nous prévoyons d'autres baisses d'ici la fin de l'année. Toutefois, une baisse excessive des taux d'intérêt risque de provoquer une nouvelle inflation. En revanche, une réduction insuffisante des taux d'intérêt pourrait déclencher une récession. Dans la zone euro, la faiblesse de la productivité et la croissance rapide des salaires ont ralenti le développement économique. Cependant, ces forces négatives s'atténuent progressivement et la croissance devrait s'améliorer en 2025. Nous prévoyons de nouvelles baisses des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne (BCE) pour 2024. Au Japon, en revanche, la Banque centrale devrait continuer à relever son taux directeur. Dans ce contexte, nous sommes globalement optimistes quant aux perspectives de rendement des obligations d'État classiques. Le fait que la duration soit allongée et que les positions visent une pentification des courbes de rendement nous paraît très prometteur. Dans le cas des obligations d'entreprises, les écarts de rendement (« spreads ») pour les obligations à haut rendement et, dans une moindre mesure, pour les obligations « investment grade » semblent se resserrer légèrement. Toutefois, compte tenu de la baisse des taux d'intérêt et de la forte demande, nous estimons que les obligations d'entreprise de haute qualité offrent de nombreuses opportunités. Pour les obligations à haut rendement, dans de nombreux cas, les spreads ne compensent plus de manière adéquate le risque de défaut plus élevé, selon nous, ce qui plaide en faveur d'une approche prudente. Dans le même temps, les obligations sélectionnées des marchés émergents offrent des rendements réels intéressants.

États financiers consolidés de la Société

État des opérations

pour la période du 01.10.2023 au 30.09.2024

	Consolidé EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.784.094.882,09
- contrats de swap	31.195.555,32
- dépôts à terme	48.353,57
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	100.819.369,95
- taux d'intérêt négatif	-4.484.782,81
Dividendes	967.123.499,52
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	33.036.421,79
Autres produits	11.309.637,57
Total des produits	**2.923.142.937,00**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-41.919.883,02
- découverts bancaires	-2.155.244,76
Commission de performance	-317.899,28
Taxe d'abonnement	-45.535.574,82
Commission forfaitaire	-1.499.562.226,48
Autres frais	-3.767.405,54
Total des dépenses	**-1.593.258.233,90**
Résultat net/perte nette	**1.329.884.703,10**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	18.305.835,93
- opérations sur valeurs mobilières	3.152.826.481,32
- opérations à terme sur instruments financiers	350.057.745,87
- opérations de change à terme	124.406.036,92
- opérations de change	-548.807.813,07
- contrats de swap	-38.160.495,95
Plus-/moins-values nettes réalisées	**4.388.512.494,12**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-3.163.129,79
- opérations sur valeurs mobilières	14.165.292.883,96
- opérations à terme sur instruments financiers	166.029.285,08
- opérations de change à terme	751.988.080,18
- opérations de change	5.309.366,22
- transactions TBA	73.701,23
- contrats de swap	13.161.737,07
Produit total	**19.487.204.418,07**

Les états financiers des Compartiments, présentés en pages 73 à 1624, constituent ensemble les états financiers de la Société mentionnés ci-avant.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024

	Consolidé EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 118.808.275.298,10)	125.660.134.636,14
Dépôts à terme	156.404.896,00
Avoirs bancaires	3.486.688.682,80
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	6.551.875,52
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	13.935.872,48
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	539.981.031,58
- contrats de swap	1.842.295,19
Dividendes à recevoir	56.775.378,51
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	45.462,79
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	248.891.526,34
- opérations sur valeurs mobilières	170.533.778,51
Autres produits à recevoir	1.390.740,41
Frais prépayés	2.151.294,84
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	1.962.026,71
- opérations à terme	112.031.030,59
- transactions TBA	3.151,65
- contrats de swap	3.880.606,32
- opérations de change à terme	573.910.671,39
Total de l'actif	**131.031.954.066,14**
Dettes bancaires	-91.028.043,10
Autres intérêts imputables	-114.882,31
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-4.460.731,26
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-19.849.945,15
Intérêts dus sur contrats de swap	-1.548.363,39
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-280.265.467,10
- opérations sur valeurs mobilières	-362.361.613,80
Impôt sur les plus-values	-17.254.682,18
À payer (autres)	-138.367.155,11
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-4.880.305,75
- opérations à terme	-24.826.281,17
- transactions TBA	-486.222,43
- contrats de swap	-7.491.093,22
- opérations de change à terme	-67.738.393,95
Total du passif	**-1.020.673.179,92**
Actif net du Compartiment	**130.016.441.777,85**

Dans les États financiers consolidés de la Société, les investissements croisés entre Compartiments n'ont pas été éliminés. À la date de clôture de l'exercice, le montant total des investissements entre compartiments s'élevait à 1.856.659.387,36 EUR, ce qui donnerait lieu à une VNI totale combinée de 128.159.782.390,49 EUR hors investissements entre compartiments à la fin de l'exercice.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10.2023 au 30.09.2024

	Consolidé EUR
Actif net au début de la période	119.173.204.938,64
Écart de réévaluation	-3.908.921.329,44
Souscriptions	53.899.889.077,33
Rachats	-54.698.743.492,13
Distribution	-3.936.191.834,62
Produit total	19.487.204.418,07
Actif net à la fin de la période	**130.016.441.777,85**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz ActiveInvest Balanced

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**137.531.138,60**	**99,50**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**8.286.439,63**	**5,99**
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0.950%)	Act	1.397	EUR	1.407,13	1.965.742,32	1,42
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Act	6.200	EUR	1.019,49	6.320.697,31	4,57
Luxembourg						**127.507.533,56**	**92,25**
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0.230%)	Act	2.181	EUR	967,17	2.109.461,60	1,53
LU1366192414	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate -WT2- EUR (hedged) - (0.300%)	Act	8.822	EUR	985,82	8.697.217,53	6,29
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Act	64	EUR	152.629,53	9.693.348,82	7,01
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Act	41	EUR	185.692,56	7.696.585,23	5,57
LU0982019712	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT (EUR)- EUR - (0.500%)	Act	1.171	EUR	4.262,99	4.993.935,05	3,61
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0.790%)	Act	12.190	EUR	1.823,74	22.231.638,63	16,08
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WT- (H2 EUR) - (0.570%)	Act	5.803	EUR	796,24	4.620.240,73	3,34
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Act	85	EUR	130.345,59	11.123.692,65	8,05
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Act	3.688	EUR	951,53	3.508.846,80	2,54
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -IT (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.820%)	Act	1.907	EUR	1.039,19	1.981.346,67	1,43
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0.380%)	Act	12.762	EUR	990,48	12.640.112,54	9,14
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0.490%)	Act	982	EUR	1.472,07	1.445.700,81	1,05
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0.500%)	Act	1.484	EUR	1.774,03	2.633.416,26	1,91
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0.730%)	Act	1.673	EUR	2.847,66	4.763.198,30	3,45
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	Act	10	EUR	196.994,81	1.873.026,65	1,35
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0.730%)	Act	2.155	EUR	1.725,37	3.718.341,44	2,69
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Act	2.639	EUR	2.147,74	5.667.905,19	4,10
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0.650%)	Act	1.402	EUR	2.413,35	3.383.591,51	2,45
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Act	13	EUR	127.801,33	1.661.417,29	1,20
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0.730%)	Act	1.772	EUR	1.441,11	2.553.152,62	1,85
LU2244413048	Allianz Global Investors Fund - Asian Small Cap Equity -WT15- EUR - (0.300%)	Act	398	EUR	1.412,38	562.580,61	0,41
LU1198880772	Allianz Global Investors Fund - Best Styles Pacific Equity -I- EUR - (0.700%)	Act	1.908	EUR	1.309,97	2.499.231,50	1,81
LU2593588176	Allianz Global Investors Fund - US Investment Grade Credit -W (H2-EUR)- EUR - (0.360%)	Act	7.056	EUR	1.055,81	7.449.545,13	5,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Royaume-Uni						**1.737.165,41**	**1,26**
GB00BF13KT15	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz UK Listed Opportunities Fund -I- GBP - (0.530%)	Act	898.478	GBP	1,61	1.737.165,41	1,26
Parts d'OPC						**137.531.138,60**	**99,50**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**724.533,96**	**0,52**
Dépôts à vue						**724.533,96**	**0,52**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				724.533,96	0,52
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**724.533,96**	**0,52**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-33.762,52**	**-0,02**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**138.221.910,04**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	114,48	99,21	96,33
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	1.239,72	1.059,75	1.014,98
Actions en circulation		224.027	254.604	228.388
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	123.981	149.449	127.782
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	100.046	105.155	100.157
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		138,2	126,3	154,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	28,99
Obligations International	28,13
Fonds mixte International	16,08
Actions Europe	13,63
Obligations Euroland	6,10
Actions	4,10
Fonds mixte	1,42
Obligations	1,05
Autres éléments de l'actif net	0,50
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.045,72
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	351.030,10
Autres produits	0,00
Total des produits	**352.075,82**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.576,37
Commission forfaitaire	-410.427,96
Autres frais	-2.627,57
Total des dépenses	**-414.631,90**
Résultat net/perte nette	**-62.556,08**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.478.310,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.830,50
- opérations de change	-86.199,11
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**4.327.724,52**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	16.548.410,83
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**20.876.135,35**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	137.531.138,60
(Valeur d'acquisition EUR 122.178.858,90)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	724.533,96
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**138.255.672,56**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-33.762,52
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-33.762,52**
Actif net du Compartiment	**138.221.910,04**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	126.264.222,46
Souscriptions	7.053.305,36
Rachats	-15.971.753,13
Produit total	20.876.135,35
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**138.221.910,04**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	254.604
- émises	23.245
- rachetées	-53.822
- à la fin de la période considérée	**224.027**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz ActiveInvest Defensive

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**43.755.736,09**	**99,95**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**4.685.564,05**	**10,70**
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0.950%)	Act	194	EUR	1.407,13	273.485,57	0,62
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Act	4.328	EUR	1.019,49	4.412.078,48	10,08
Luxembourg						**38.731.488,71**	**88,48**
LU2244413048	Allianz Global Investors Fund - Asian Small Cap Equity -WT15- EUR - (0.310%)	Act	93	EUR	1.412,38	130.656,45	0,30
LU1198880772	Allianz Global Investors Fund - Best Styles Pacific Equity -I- EUR - (0.700%)	Act	476	EUR	1.309,97	624.109,01	1,43
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0.230%)	Act	1.960	EUR	967,17	1.895.996,55	4,33
LU1366192414	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate -WT2 (H-EUR)- EUR - (0.310%)	Act	2.976	EUR	985,82	2.933.627,80	6,70
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Act	12	EUR	152.629,53	1.893.521,95	4,33
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Act	6	EUR	185.692,56	1.067.917,91	2,44
LU0982019712	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT (EUR)- EUR - (0.500%)	Act	377	EUR	4.262,99	1.607.113,13	3,67
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0.790%)	Act	3.150	EUR	1.823,74	5.745.173,10	13,12
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WT- (H2 EUR) - (0.570%)	Act	1.022	EUR	796,24	813.754,89	1,86
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Act	20	EUR	130.345,59	2.581.103,37	5,90
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Act	867	EUR	951,53	825.184,90	1,89
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -IT- (H2-EUR)- EUR - (0.820%)	Act	393	EUR	1.039,19	408.374,65	0,93
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0.380%)	Act	8.050	EUR	990,48	7.973.106,48	18,21
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI - WT- EUR - (0.420%)	Act	2.457	EUR	1.076,28	2.644.328,48	6,04
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0.490%)	Act	310	EUR	1.472,07	456.933,47	1,04
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0.500%)	Act	292	EUR	1.774,03	517.731,14	1,18
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0.730%)	Act	327	EUR	2.847,66	932.318,19	2,13
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	Act	1	EUR	196.994,81	260.624,13	0,60
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0.730%)	Act	299	EUR	1.725,37	516.077,15	1,18
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Act	381	EUR	2.147,74	817.507,16	1,87
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity - WT- EUR - (0.650%)	Act	336	EUR	2.413,35	811.867,83	1,85
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Act	2	EUR	127.801,33	255.602,66	0,58
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0.730%)	Act	246	EUR	1.441,11	354.296,89	0,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
LU2593588176	Allianz Global Investors Fund - US Investment Grade Credit -W (H2-EUR)- EUR - (0.360%)	Act	2.524	EUR	1.055,81	2.664.561,42	6,09
Royaume-Uni						**338.683,33**	**0,77**
GB00BF13KT15	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz UK Listed Opportunities Fund -I- GBP - (0.540%)	Act	175.170	GBP	1,61	338.683,33	0,77
Parts d'OPC						**43.755.736,09**	**99,95**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**33.231,81**	**0,08**
Dépôts à vue						**33.231,81**	**0,08**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				33.231,81	0,08
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**33.231,81**	**0,08**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-11.560,12**	**-0,03**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**43.777.407,78**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	106,69	94,10	92,65
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	1.114,79	975,72	953,22
Actions en circulation		115.695	166.426	144.741
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	84.514	133.327	111.429
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	31.181	33.099	33.312
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		43,8	44,8	42,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	35,68
Actions International	18,76
Obligations Euroland	14,41
Fonds mixte International	13,12
Actions Europe	8,41
Obligations OCDE	6,04
Actions	1,87
Obligations	1,04
Fonds mixte	0,62
Autres éléments de l'actif net	0,05
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-6.161,89
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	142.570,58
Autres produits	0,00
Total des produits	**136.408,69**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.061,02
Commission forfaitaire	-145.380,06
Autres frais	-1.437,87
Total des dépenses	**-147.878,95**
Résultat net/perte nette	**-11.470,26**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	813.593,00
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-356,87
- opérations de change	-15.320,80
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**786.445,07**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.939.229,60
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**5.725.674,67**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	43.755.736,09
(Valeur d'acquisition EUR 40.383.081,95)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	33.231,81
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**43.788.967,90**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-11.560,12
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-11.560,12**
Actif net du Compartiment	**43.777.407,78**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	44.841.036,66
Souscriptions	1.711.991,65
Rachats	-8.501.295,20
Produit total	5.725.674,67
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**43.777.407,78**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	166.426
- émises	10.337
- rachetées	-61.068
- à la fin de la période considérée	**115.695**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz ActiveInvest Dynamic

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**77.004.865,50**	**99,79**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**1.922.781,23**	**2,49**
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0.950%)	Act	1.366	EUR	1.407,13	1.922.781,23	2,49
Luxembourg						**73.680.826,58**	**95,48**
LU1366192414	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate -WT2- (H-EUR) - (0.300%)	Act	1.799	EUR	985,82	1.773.232,88	2,30
LU2244413048	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT15- EUR - (0.300%)	Act	349	EUR	1.412,38	492.393,80	0,64
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Act	50	EUR	152.629,53	7.702.754,49	9,98
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Act	41	EUR	185.692,56	7.526.676,53	9,75
LU1198880772	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Pacific Equity -I- EUR - (0.700%)	Act	1.327	EUR	1.309,97	1.738.702,22	2,25
LU0982019712	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT (EUR)- EUR - (0.500%)	Act	620	EUR	4.262,99	2.642.857,70	3,43
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0.790%)	Act	7.982	EUR	1.823,74	14.557.415,48	18,87
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -I- (H2 EUR) - (H-EUR) - (0.570%)	Act	1.029	EUR	796,24	819.054,66	1,06
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Act	75	EUR	130.345,59	9.748.155,64	12,63
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Act	518	EUR	951,53	492.896,35	0,64
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -IT (H2-EUR) - (H-EUR) - (0.820%)	Act	313	EUR	1.039,19	325.699,81	0,42
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0.490%)	Act	523	EUR	1.472,07	770.460,83	1,00
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0.500%)	Act	1.188	EUR	1.774,03	2.107.143,16	2,73
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0.730%)	Act	1.328	EUR	2.847,66	3.780.886,59	4,90
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	Act	9	EUR	196.994,81	1.833.824,69	2,38
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0.730%)	Act	2.111	EUR	1.725,37	3.643.035,94	4,72
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Act	2.492	EUR	2.147,74	5.352.477,35	6,94
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0.650%)	Act	1.011	EUR	2.413,35	2.440.939,42	3,16
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Act	13	EUR	127.801,33	1.600.967,26	2,07
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0.730%)	Act	1.737	EUR	1.441,11	2.502.973,17	3,24
LU2593588176	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- (H-EUR) - (0.360%)	Act	1.732	EUR	1.055,81	1.828.278,61	2,37
Royaume-Uni						**1.401.257,69**	**1,82**
GB00BF13KT15	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz UK Listed Opportunities Fund -I- GBP - (0.530%)	Act	724.744	GBP	1,61	1.401.257,69	1,82

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Parts d'OPC					**77.004.865,50**	**99,79**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**179.430,45**	**0,23**
Dépôts à vue					**179.430,45**	**0,23**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			179.430,45	0,23
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**179.430,45**	**0,23**
Actif/passif net circulant		**EUR**			**-18.509,13**	**-0,02**
Actif net du Compartiment		**EUR**			**77.165.786,82**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	127,41	107,44	102,35
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	1.430,67	1.186,45	1.111,69
Actions en circulation		102.033	116.600	84.060
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	52.798	66.298	39.752
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	49.235	50.302	44.308
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		77,2	66,8	53,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Luxembourg	95,48
Allemagne	2,49
Royaume-Uni	1,82
Autres éléments de l'actif net	0,21
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.954,96
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	132.723,74
Autres produits	0,00
Total des produits	**135.678,70**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-281,59
Commission forfaitaire	-219.690,57
Autres frais	-1.783,59
Total des dépenses	**-221.755,75**
Résultat net/perte nette	**-86.077,05**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.937.784,40
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.476,55
- opérations de change	4.337,99
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.854.568,79**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.433.194,45
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**13.287.763,24**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	77.004.865,50
(Valeur d'acquisition EUR 65.674.074,09)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	179.430,45
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**77.184.295,95**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-18.509,13
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-18.509,13**
Actif net du Compartiment	**77.165.786,82**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	66.803.959,02
Souscriptions	7.008.157,41
Rachats	-9.934.092,85
Produit total	13.287.763,24
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**77.165.786,82**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	116.600
- émises	12.182
- rachetées	-26.749
- à la fin de la période considérée	**102.033**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Advanced Fixed Income Euro

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**2.346.093.580,32**	**97,97**
Obligations								**2.346.093.580,32**	**97,97**
Australie								**63.967.896,05**	**2,67**
XS2082818951	1.1250	%	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	11.650,0	%	99,60	11.603.389,52	0,48
XS2294372169	0.6690	%	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	3.800,0	%	95,69	3.636.383,02	0,15
XS2555209035	3.2050	%	Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	2.000,0	%	99,93	1.998.550,80	0,08
XS2456253082	0.2500	%	Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	10.600,0	%	98,71	10.463.020,44	0,44
XS2607079493	3.4370	%	Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	1.000,0	%	100,13	1.001.281,70	0,04
XS1692332684	1.9360	%	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	4.500,0	%	99,99	4.499.738,10	0,19
XS2831094706	4.2660	%	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.350,0	%	102,39	1.382.313,06	0,06
XS1952948104	0.8750	%	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	2.100,0	%	92,71	1.946.916,51	0,08
XS2723556572	4.7471	%	Macquarie Group EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0	%	106,85	1.068.462,40	0,05
XS2105735935	0.6250	%	Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	650,0	%	94,82	616.354,18	0,03
XS2343850033	0.9500	%	Macquarie Group EUR Notes MTN 21/31	EUR	4.000,0	%	86,47	3.458.874,00	0,14
XS0940332504	2.2500	%	National Australia Bank EUR MTN 13/25	EUR	500,0	%	99,42	497.095,80	0,02
XS2360589217	0.0100	%	National Australia Bank EUR Notes 21/29	EUR	6.000,0	%	89,47	5.368.080,00	0,22
XS1966038249	1.3750	%	Telstra EUR MTN 19/29	EUR	300,0	%	93,97	281.908,98	0,01
XS2895610488	3.5000	%	Telstra Group EUR Notes MTN 24/36	EUR	850,0	%	101,51	862.834,41	0,04
XS1997077364	1.4500	%	Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	2.200,0	%	93,11	2.048.496,34	0,09
XS2778764188	3.9740	%	Transurban Finance EUR MTN 24/36	EUR	1.000,0	%	101,81	1.018.089,30	0,04
XS2342206591	0.7660	%	Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.900,0	%	95,59	5.640.002,34	0,24
XS1748436190	0.5000	%	Westpac Banking EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,24	992.387,40	0,04
XS2606993694	3.4570	%	Westpac Banking EUR MTN 23/25	EUR	2.000,0	%	100,18	2.003.615,00	0,08
XS2802726476	3.1310	%	Westpac Banking EUR Notes 24/31	EUR	3.500,0	%	102,29	3.580.102,75	0,15
Autriche								**53.013.512,37**	**2,21**
AT0000A10683	2.4000	%	Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	5.500,0	%	97,53	5.364.109,85	0,22
AT0000A2CQD2	0.0000	%	Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	1.000,0	%	88,01	880.107,00	0,04
XS2618704014	3.3750	%	BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0	%	101,03	5.051.666,00	0,21
XS2531479462	4.1250	%	BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	%	102,73	3.595.470,20	0,15
XS2340854848	0.1000	%	BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 21/31	EUR	1.000,0	%	84,03	840.310,40	0,03
XS2429205540	0.2500	%	BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 22/32	EUR	2.200,0	%	83,11	1.828.363,68	0,08
XS2083210729	1.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	7.800,0	%	97,79	7.627.606,74	0,32
AT0000A2CDT6	0.1000	%	Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	%	87,44	961.794,13	0,04
AT0000A2UXM1	0.0100	%	Erste Group Bank EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0	%	90,74	907.387,90	0,04
AT0000A38H91	3.5000	%	Erste Group Bank EUR Notes 23/29	EUR	200,0	%	103,69	207.386,42	0,01
AT0000A32HA3	4.0000	%	HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/27	EUR	400,0	%	102,12	408.497,88	0,02
AT0000A3C6F5	3.0000	%	HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 24/32	EUR	2.600,0	%	101,76	2.645.707,22	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
AT0000A2XG57	1.3750 % HYPO NOE Landesbank für Niederoester-reich und Wien EUR Notes 22/25	EUR	1.000,0	%	98,94	989.406,70	0,04
XS2224439385	2.5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.800,0	%	97,43	4.676.497,92	0,19
AT000B049739	0.6250 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 19/26	EUR	800,0	%	97,28	778.265,52	0,03
AT000B049796	0.2500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 20/30	EUR	1.200,0	%	87,25	1.046.958,60	0,04
AT000B049929	2.3750 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 22/27	EUR	4.500,0	%	99,44	4.474.946,25	0,19
AT0000A2GLA0	2.7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	10.800,0	%	99,34	10.729.029,96	0,45
Belgique						**54.639.037,08**	**2,28**
BE0002993740	3.7500 % Belfius Bank EUR MTN 24/29	EUR	1.300,0	%	102,42	1.331.432,70	0,06
BE0000304130	5.0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	3.900,0	%	119,18	4.647.825,00	0,19
BE0000344532	1.4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	15.700,0	%	83,68	13.137.601,43	0,55
BE0000346552	1.2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	1.500,0	%	89,63	1.344.375,00	0,06
BE0312798706	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.01.2025	EUR	5.000,0	%	99,14	4.957.202,00	0,21
BE0002964451	3.8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	103,34	103.336,69	0,00
BE0390128917	3.8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 24/34	EUR	400,0	%	103,08	412.309,24	0,02
BE0002594720	0.6250 % ING Belgium EUR MTN 18/25	EUR	400,0	%	98,45	393.782,76	0,02
BE0002965466	3.6250 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/32	EUR	9.200,0	%	104,68	9.630.608,76	0,40
BE0002966472	4.0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/42	EUR	300,0	%	107,29	321.877,53	0,01
BE0390121847	3.1250 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 24/34	EUR	13.000,0	%	101,13	13.146.672,50	0,55
BE0390158245	4.7500 % Proximus EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.300,0	%	100,24	1.303.141,97	0,05
BE6350791073	3.8750 % Solvay EUR Notes 24/28	EUR	1.000,0	%	101,82	1.018.157,10	0,04
BE6350792089	4.2500 % Solvay EUR Notes 24/31	EUR	2.800,0	%	103,24	2.890.714,40	0,12
Îles vierges britanniques						**1.722.056,45**	**0,07**
XS2358736051	0.4190 % State Grid Overseas Investment EUR Notes 21/28	EUR	1.900,0	%	90,63	1.722.056,45	0,07
Bulgarie						**13.272.690,31**	**0,55**
XS2234571425	0.3750 % Bulgaria Government EUR Bonds 20/30	EUR	4.400,0	%	85,08	3.743.578,96	0,16
XS2890420834	3.6250 % Bulgaria Government EUR Bonds 24/32	EUR	2.500,0	%	101,38	2.534.600,00	0,10
XS1382696398	3.0000 % Bulgaria Government EUR Bonds MTN 16/28	EUR	5.500,0	%	100,43	5.523.643,95	0,23
XS1208855889	2.6250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0	%	99,44	994.438,70	0,04
XS1208856341	3.1250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/35	EUR	500,0	%	95,29	476.428,70	0,02
Canada						**35.631.219,51**	**1,49**
XS2351089508	0.0500 % Bank of Montreal EUR MTN 21/29	EUR	1.000,0	%	88,63	886.318,40	0,04
XS2430951744	0.1250 % Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	5.800,0	%	94,58	5.485.367,98	0,23
XS2465609191	1.0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	4.500,0	%	97,74	4.398.501,60	0,18
XS2049707180	0.1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	%	94,98	1.424.678,85	0,06
XS2457002538	0.4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	6.600,0	%	96,88	6.394.346,64	0,27
XS2025468542	0.0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	%	93,13	931.335,00	0,04
XS2454011839	0.3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	10.300,0	%	96,87	9.977.634,72	0,42
XS2460043743	0.6250 % Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	3.200,0	%	97,22	3.111.136,32	0,13
XS2895480411	2.7760 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/27	EUR	3.000,0	%	100,73	3.021.900,00	0,12
Chili						**10.841.076,28**	**0,45**
XS1760409042	1.4400 % Chile Government EUR Bonds 18/29	EUR	4.000,0	%	93,65	3.746.097,60	0,16
XS1843433639	0.8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	2.400,0	%	85,90	2.061.567,36	0,08
XS2369244087	0.1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	3.500,0	%	93,43	3.270.019,90	0,14
XS2645248225	4.1250 % Chile Government EUR Bonds 23/34	EUR	700,0	%	104,71	732.987,92	0,03
XS2856800938	3.8750 % Chile Government EUR Bonds 24/31	EUR	1.000,0	%	103,04	1.030.403,50	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Colombie						**9.985.960,00**	**0,42**
XS1385239006	3.8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	10.000,0	%	99,86	9.985.960,00	0,42
Croatie						**8.677.578,99**	**0,36**
XS1117298916	3.0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.600,0	%	99,99	5.599.297,76	0,23
XS1713475306	2.7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	1.000,0	%	100,46	1.004.621,60	0,04
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	2.250,0	%	92,16	2.073.659,63	0,09
Chypre						**11.214.261,71**	**0,47**
XS1989405425	0.6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	5.500,0	%	99,55	5.475.158,15	0,23
XS2105095777	0.6250 % Cyprus Government EUR MTN 20/30	EUR	2.800,0	%	90,91	2.545.550,00	0,11
XS2849767202	3.2500 % Cyprus Government EUR MTN 24/31	EUR	1.400,0	%	103,48	1.448.710,06	0,06
XS2297209293	0.0000 % Cyprus Government EUR Zero-Coupon MTN 09.02.2026	EUR	1.800,0	%	96,94	1.744.843,50	0,07
République tchèque						**1.510.948,80**	**0,06**
XS2585977882	3.6250 % UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia EUR Notes 23/26	EUR	1.500,0	%	100,73	1.510.948,80	0,06
Danemark						**35.139.883,76**	**1,47**
XS1789699607	1.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	4.500,0	%	98,36	4.426.156,80	0,18
XS2776891207	4.1250 % AP Møller - Maersk EUR Notes MTN 24/36	EUR	1.750,0	%	103,85	1.817.443,08	0,08
XS2078761785	1.3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	5.500,0	%	99,08	5.449.299,35	0,23
XS2225893630	1.5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	350,0	%	98,20	343.696,50	0,01
XS2351220814	0.7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	4.350,0	%	91,79	3.992.984,63	0,17
XS2715918020	4.5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	2.650,0	%	104,00	2.755.992,32	0,12
XS2741808898	3.8750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	500,0	%	102,49	512.469,40	0,02
XS2764457664	4.6250 % Danske Bank EUR FLR-MTN 24/34	EUR	250,0	%	103,56	258.896,18	0,01
XS1145526825	2.1250 % ISS Global EUR MTN 14/24	EUR	186,0	%	99,70	185.448,44	0,01
XS1673102734	1.5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	95,79	957.913,00	0,04
XS2832954270	3.8750 % ISS Global EUR MTN 24/29	EUR	950,0	%	102,64	975.083,42	0,04
DK0030487996	0.8750 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 21/31	EUR	6.800,0	%	95,82	6.515.439,72	0,27
DK0009522062	0.6250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/25	EUR	2.000,0	%	99,16	1.983.260,00	0,08
DK0030045703	4.0000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	102,74	410.969,12	0,02
DK0030512421	4.6250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 23/29	EUR	500,0	%	105,50	527.506,05	0,02
DK0030393665	3.8750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 24/27	EUR	250,0	%	102,24	255.607,13	0,01
DK0030394986	3.8750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 24/29	EUR	600,0	%	102,59	615.552,72	0,03
XS2807518639	5.1860 % TDC Net EUR MTN 24/29	EUR	3.000,0	%	105,21	3.156.165,90	0,13
Estonie						**820.196,75**	**0,03**
XS2181347183	0.1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	950,0	%	86,34	820.196,75	0,03
Finlande						**15.253.176,21**	**0,64**
FI4000148630	0.7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.000,0	%	89,92	899.163,50	0,04
FI4000306758	1.1250 % Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	500,0	%	87,06	435.292,50	0,02
XS1956037664	1.6250 % Fortum EUR MTN 19/26	EUR	6.500,0	%	98,19	6.382.045,15	0,27
XS2606264005	4.0000 % Fortum EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0	%	103,04	1.236.475,56	0,05
XS2606261597	4.5000 % Fortum EUR MTN 23/33	EUR	5.000,0	%	106,66	5.333.249,50	0,22
XS1963717704	0.2500 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	%	96,70	966.950,00	0,04
France						**372.445.027,04**	**15,55**
FR001400L5X1	7.2500 % Accor EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0	%	110,84	332.525,01	0,01
FR001400SCF6	4.8750 % Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	%	101,15	505.758,45	0,02
FR0013399029	1.7500 % Accor EUR Notes 19/26	EUR	2.900,0	%	98,38	2.853.095,40	0,12
FR0014006ND8	2.3750 % Accor EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	%	97,04	970.358,10	0,04
FR001400OJO2	3.8750 % Accor EUR Notes 24/31	EUR	500,0	%	101,72	508.589,20	0,02
FR0014005NA6	0.1250 % Agence Française de Développement EUR Notes 21/31	EUR	7.800,0	%	82,18	6.409.898,82	0,27
FR0014001LQ5	0.0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	12.600,0	%	82,81	10.434.679,92	0,44
FR0014004QX4	0.1250 % Alstom EUR Notes 21/27	EUR	300,0	%	92,95	278.857,83	0,01
FR0014004R72	0.5000 % Alstom EUR Notes 21/30	EUR	5.700,0	%	86,20	4.913.560,17	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0014001EW8	0.0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	5.800,0	%	87,96	5.101.894,60	0,21
FR0013252277	1.5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	%	97,16	1.943.201,80	0,08
FR001400FAZ5	3.5000 % Arkema EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	%	101,57	1.117.298,93	0,05
FR001400SJS4	3.5000 % Arkema EUR MTN 24/34	EUR	700,0	%	99,23	694.621,27	0,03
FR0013464815	0.7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	600,0	%	89,68	538.079,58	0,02
XS1346228577	3.3750 % AXA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	2.000,0	%	100,01	2.000.159,60	0,08
XS2431029441	1.8750 % AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	1.700,0	%	86,42	1.469.067,92	0,06
XS1069439740	3.8750 % AXA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.000,0	%	100,20	1.002.027,50	0,04
XS1717355561	1.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	95,06	950.633,70	0,04
FR00140007J7	0.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/31	EUR	3.300,0	%	84,02	2.772.674,19	0,12
FR0014003SA0	0.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	2.700,0	%	90,35	2.439.467,82	0,10
FR0014009A50	1.0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/25	EUR	1.700,0	%	98,55	1.675.392,33	0,07
FR001400LWN3	4.7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/31	EUR	200,0	%	107,35	214.691,64	0,01
FR0013476553	0.7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	2.500,0	%	88,01	2.200.261,50	0,09
FR0013484458	0.5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.300,0	%	94,02	1.222.216,71	0,05
FR0013476611	1.1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.800,0	%	94,21	1.695.711,78	0,07
FR0014002X43	0.2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.900,0	%	95,77	2.777.398,44	0,12
FR0014006NI7	0.5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.000,0	%	93,50	934.950,90	0,04
FR00140057U9	0.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.000,0	%	89,53	2.685.811,80	0,11
FR001400LZI6	4.7500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/32	EUR	400,0	%	107,24	428.948,68	0,02
FR001400SAJ2	4.1590 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.000,0	%	100,77	1.007.744,60	0,04
FR0013532280	0.5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	700,0	%	92,99	650.950,09	0,03
XS1793252419	1.2500 % BNP Paribas EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,06	990.615,70	0,04
FR0014006CS9	0.5000 % Bouygues EUR Notes 21/30	EUR	100,0	%	87,70	87.704,61	0,00
FR0013534674	0.5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.900,0	%	95,16	1.807.994,97	0,08
FR001400OIX5	4.1250 % BPCE EUR FLR-MTN 24/33	EUR	3.000,0	%	102,85	3.085.420,80	0,13
FR0013412343	1.0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	%	98,89	1.483.300,05	0,06
FR0013455540	0.5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	800,0	%	94,26	754.084,80	0,03
FR0013509726	0.6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	3.000,0	%	98,51	2.955.365,40	0,12
FR001400Q6Q8	3.1250 % BPCE EUR Notes 24/34	EUR	2.500,0	%	102,16	2.554.077,50	0,11
FR0014001ZD3	0.1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/36	EUR	1.300,0	%	72,68	944.870,29	0,04
FR0013419736	1.0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	900,0	%	95,42	858.781,08	0,04
FR0014009E07	2.3750 % Carrefour EUR MTN 22/29	EUR	400,0	%	96,55	386.182,24	0,02
FR001400LUK3	4.3750 % Carrefour EUR MTN 23/31	EUR	800,0	%	106,30	850.420,08	0,04
FR001400SID8	3.6250 % Carrefour EUR MTN 24/32	EUR	1.500,0	%	100,33	1.505.004,15	0,06
FR00140099G0	0.7500 % CCF EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	95,63	478.140,25	0,02
FR0013521630	2.5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/51	EUR	300,0	%	91,13	273.377,58	0,01
FR0012317758	4.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/unde-fined	EUR	8.200,0	%	100,05	8.203.920,42	0,34
FR0013413382	0.3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.300,0	%	94,81	1.232.594,09	0,05
XS1962571011	1.8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	2.200,0	%	92,34	2.031.386,28	0,08
FR0013508512	1.0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.500,0	%	98,64	1.479.550,05	0,06
FR0014005J14	0.5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.400,0	%	90,13	1.261.825,32	0,05
FR001400PGC0	4.3750 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 24/36	EUR	1.100,0	%	101,66	1.118.270,56	0,05
FR001400M4O2	4.3750 % Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	106,29	106.287,93	0,00
FR001400O9D2	4.1250 % Crédit Agricole EUR MTN 24/36	EUR	400,0	%	103,65	414.611,96	0,02
FR0013505575	0.1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	6.200,0	%	99,27	6.154.813,78	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0010920900	4.0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 10/25	EUR	1.350,0	%	100,84	1.361.389,01	0,06
FR001400PZV0	4.8100 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-Notes 24/35	EUR	2.400,0	%	103,15	2.475.608,16	0,10
FR0014002BJ9	0.8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/33	EUR	1.500,0	%	82,20	1.233.039,30	0,05
FR001400KZZ2	4.1250 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 23/31	EUR	200,0	%	105,12	210.244,38	0,01
FR0013313020	0.6250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 18/26	EUR	500,0	%	97,41	487.045,00	0,02
FR0014005EJ6	1.0000 % Danone EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	%	94,59	472.952,20	0,02
FR0013213303	1.8750 % Électricité de France EUR MTN 16/36	EUR	300,0	%	81,93	245.793,75	0,01
FR001400FDB0	4.2500 % Électricité de France EUR MTN 23/32	EUR	7.500,0	%	104,64	7.847.629,50	0,33
FR001400QR70	4.3750 % Électricité de France EUR Notes MTN 24/36	EUR	500,0	%	104,47	522.373,50	0,02
FR0013416146	2.3750 % ELO EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	%	98,03	980.295,20	0,04
FR0013510179	2.8750 % ELO EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	%	96,39	963.898,10	0,04
FR001400KWR6	6.0000 % ELO EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	92,90	278.697,15	0,01
FR00140046Y4	1.8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.000,0	%	86,33	863.274,90	0,04
FR0014005ZP8	0.3750 % Engie EUR MTN 21/29	EUR	1.200,0	%	87,89	1.054.684,92	0,04
FR001400MF86	3.8750 % Engie EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	103,28	103.280,71	0,00
FR0013444775	0.0000 % Engie EUR Zero-Coupon MTN 04.03.2027	EUR	1.100,0	%	93,65	1.030.136,36	0,04
XS2081474046	2.3750 % Forvia EUR Notes 19/27	EUR	800,0	%	94,81	758.449,28	0,03
XS2209344543	3.7500 % Forvia EUR Notes 20/28	EUR	500,0	%	96,33	481.640,00	0,02
XS2405483301	2.7500 % Forvia EUR Notes 21/27	EUR	3.000,0	%	96,24	2.887.162,50	0,12
XS2774392638	5.5000 % Forvia EUR Notes 24/31	EUR	1.100,0	%	99,35	1.092.864,63	0,05
FR0010916924	3.5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	8.950,0	%	101,74	9.105.282,50	0,38
FR0011317783	2.7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	5.400,0	%	101,12	5.460.210,00	0,23
FR0012993103	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.200,0	%	93,15	1.117.847,88	0,05
FR0013200813	0.2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	8.400,0	%	95,69	8.037.540,00	0,34
FR0013154044	1.2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	8.500,0	%	82,34	6.999.154,15	0,29
FR0013250560	1.0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.300,0	%	96,56	7.048.515,00	0,29
FR0013341682	0.7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.000,0	%	93,35	13.069.140,00	0,55
FR0013313582	1.2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	16.900,0	%	86,09	14.548.532,31	0,61
FR0014007TY9	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2025	EUR	22.000,0	%	98,78	21.732.480,00	0,91
FR0014007L00	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	5.500,0	%	81,36	4.474.964,45	0,19
FR0014002WK3	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	13.500,0	%	82,70	11.165.173,65	0,47
FR0013284205	1.3750 % Gecina EUR MTN 17/28	EUR	500,0	%	95,11	475.554,65	0,02
FR0014006PN2	0.6750 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/36	EUR	1.500,0	%	73,36	1.100.461,20	0,05
FR0014008CQ9	0.9500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0	%	86,51	2.595.220,50	0,11
FR0012370872	2.0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	8.000,0	%	99,54	7.962.935,20	0,33
FR0013143351	1.8750 % Imerys EUR MTN 16/28	EUR	300,0	%	95,76	287.267,67	0,01
FR0013231768	1.5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	3.700,0	%	96,68	3.577.237,33	0,15
FR001400M998	4.7500 % Imerys EUR MTN 23/29	EUR	2.700,0	%	104,83	2.830.467,24	0,12
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.300,0	%	97,89	5.188.234,66	0,22
FR00140009W6	0.8750 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	8.300,0	%	96,55	8.013.335,43	0,33
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	%	92,15	276.460,92	0,01
FR0013415692	1.3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	91,87	1.010.543,71	0,04
FR001400F5F6	4.3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	4.000,0	%	104,90	4.196.021,60	0,18
FR0014001IO6	0.0000 % La Poste EUR Zero-Coupon MTN 18.07.2029	EUR	1.400,0	%	86,84	1.215.740,26	0,05
FR0013413887	2.3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	3.700,0	%	99,19	3.670.016,68	0,15
FR0013447877	1.7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.100,0	%	95,96	1.055.551,64	0,04
FR00140005L7	1.7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.200,0	%	92,38	1.108.594,32	0,05
FR0014003B55	1.3750 % Orange EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.500,0	%	89,66	1.344.895,65	0,06
FR001400OXS4	4.5000 % Orange EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.500,0	%	102,31	2.557.719,00	0,11
FR001400KY69	4.8750 % RCI Banque EUR MTN 23/29	EUR	800,0	%	105,10	840.837,44	0,04
FR001400PNN3	3.2500 % Régie Autonome des Transports Parisiens EUR MTN 24/34	EUR	14.500,0	%	101,03	14.649.731,35	0,61

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013299435	1.0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	1.150,0	%	97,45	1.120.656,95	0,05
FR0013368206	2.0000 % Renault EUR MTN 18/26	EUR	600,0	%	97,08	582.493,80	0,02
XS2332306344	2.1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	%	95,02	950.176,00	0,04
XS0177618039	5.0000 % SNCF Réseau EUR MTN 03/33	EUR	14.000,0	%	113,74	15.923.775,00	0,66
FR0014002QE8	1.1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.900,0	%	95,32	6.576.779,85	0,27
FR0013536661	0.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	600,0	%	93,00	557.976,36	0,02
FR0014001GA9	0.5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	1.500,0	%	89,94	1.349.135,55	0,06
FR001400KZQ1	4.7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	%	104,66	418.652,68	0,02
FR0013311503	1.1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	%	99,30	4.965.015,00	0,21
FR0013368602	2.1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	%	95,14	951.363,70	0,04
FR0013430733	0.8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	%	96,35	1.541.639,68	0,06
FR0013410818	1.7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	%	92,99	929.859,50	0,04
FR0013479276	0.7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	700,0	%	94,81	663.661,67	0,03
FR0013518057	1.2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	3.500,0	%	88,26	3.089.133,60	0,13
FR0013507647	0.6250 % Societe Nationale EUR MTN 20/30	EUR	5.000,0	%	88,64	4.432.000,00	0,18
FR001400OR98	3.1250 % Societe Nationale EUR MTN 24/34	EUR	10.300,0	%	99,53	10.251.756,86	0,43
XS1501166869	3.3690 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	1.000,0	%	99,27	992.708,30	0,04
XS2224632971	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	1.600,0	%	89,75	1.435.997,28	0,06
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/unde-fined	EUR	1.450,0	%	95,94	1.391.084,04	0,06
FR0013524410	0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	4.200,0	%	74,96	3.148.196,52	0,13
FR0014001ZY9	0.1000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/34	EUR	2.500,0	%	76,30	1.907.499,00	0,08
FR0013342334	1.5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	%	98,22	1.964.304,20	0,08
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	700,0	%	97,92	685.443,36	0,03
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.100,0	%	95,87	1.054.532,27	0,04
FR00140007K5	2.2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.500,0	%	97,49	5.362.112,25	0,22
FR00140007L3	2.5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	%	93,20	2.795.900,70	0,12
FR0012516417	2.5000 % Wendel EUR Notes 15/27	EUR	300,0	%	98,70	296.099,28	0,01
XS1112013666	2.2500 % WPP Finance EUR MTN 14/26	EUR	1.300,0	%	99,37	1.291.820,53	0,05
Allemagne						**209.841.326,70**	**8,76**
DE000AAR0264	0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	%	92,98	1.580.575,68	0,07
DE000A2YPFA1	1.3010 % Allianz EUR FLR-Notes 19/49	EUR	300,0	%	89,48	268.448,40	0,01
DE000A3823H4	4.8510 % Allianz EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.000,0	%	106,45	1.064.512,60	0,04
DE000BLB6JZ6	4.2500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 23/27	EUR	300,0	%	103,41	310.231,11	0,01
DE000CZ43ZN8	5.1250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.800,0	%	106,87	1.923.715,98	0,08
DE000CZ439T8	4.6250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.000,0	%	105,21	1.052.146,20	0,04
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	2.000,0	%	102,27	2.045.379,00	0,09
DE000CZ40MC5	1.1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	1.500,0	%	98,24	1.473.585,45	0,06
DE000CZ40MM4	1.8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	%	96,74	1.644.588,84	0,07
DE000CZ40N46	1.1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	%	97,21	1.263.734,03	0,05
DE000CZ45VC5	0.5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	3.600,0	%	95,40	3.434.290,20	0,14
DE000CZ45VM4	0.8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	%	95,22	1.142.650,44	0,05
XS2910509566	3.5000 % Continental AG EUR MTN 24/29	EUR	1.850,0	%	99,85	1.847.135,83	0,08
XS2558972415	3.6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	101,35	506.742,35	0,02
XS2010039035	0.9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	11.100,0	%	98,38	10.919.625,00	0,46
XS2010039548	1.6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.800,0	%	88,37	1.590.721,20	0,07
DE000DL19VR6	1.0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	8.100,0	%	99,67	8.072.905,50	0,34
DE000DL19VP0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	500,0	%	98,14	490.715,85	0,02
DE000DL19VS4	1.7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.500,0	%	91,27	2.281.765,75	0,10
DE000A383J95	4.0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/28	EUR	500,0	%	101,92	509.598,85	0,02
DE000A3829D0	4.1250 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.500,0	%	102,42	1.536.266,55	0,06
DE000A383KA9	4.5000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.000,0	%	103,26	1.032.647,80	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000DL19VU0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 21/32	EUR	1.000,0	%	86,65	866.533,90	0,04
DE000DL19WU8	3.2500 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/28	EUR	200,0	%	100,05	200.105,36	0,01
DE000DB7XJP9	1.1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.600,0	%	98,97	1.583.557,76	0,07
DE000DL19T26	1.7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.800,0	%	96,03	1.728.538,92	0,07
DE000DL19U23	1.6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	800,0	%	96,62	772.973,52	0,03
DE000A289N78	1.2500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	2.300,0	%	94,34	2.169.778,14	0,09
DE000A3H2ZX9	0.1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	%	94,12	1.976.459,31	0,08
XS2035564975	1.1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	6.300,0	%	99,58	6.273.275,40	0,26
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	1.700,0	%	89,95	1.529.135,89	0,06
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	6.500,0	%	94,43	6.137.899,95	0,26
XS2101357072	0.7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	3.250,0	%	93,57	3.040.960,65	0,13
XS2698713695	5.1250 % Fresenius EUR MTN 23/30	EUR	600,0	%	109,17	655.027,98	0,03
XS1936208419	2.8750 % Fresenius EUR Notes MTN 19/29	EUR	1.200,0	%	101,23	1.214.718,36	0,05
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	3.500,0	%	90,67	3.173.279,90	0,13
DE0001135226	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	8.550,0	%	122,60	10.482.471,00	0,44
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	%	97,76	9.775.900,00	0,41
DE0001102416	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	%	96,07	5.284.070,00	0,22
DE0001102424	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	%	96,10	11.532.240,00	0,48
DE0001102440	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	12.000,0	%	95,48	11.457.960,00	0,48
DE0001102457	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0	%	93,92	1.878.400,00	0,08
DE0001102465	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	%	93,13	931.270,00	0,04
DE0001102499	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	1.000,0	%	90,17	901.720,00	0,04
DE0001102531	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	3.000,0	%	88,40	2.651.969,70	0,11
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	10.000,0	%	86,42	8.641.699,00	0,36
DE000HCB0A86	0.5000 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	2.300,0	%	96,77	2.225.780,84	0,09
DE000HCB0BC0	0.1000 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	%	89,69	1.793.777,00	0,07
DE000HCB0BH9	0.0100 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	%	93,92	1.220.967,15	0,05
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	2.200,0	%	89,21	1.962.608,56	0,08
XS2320745156	1.3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	3.500,0	%	84,90	2.971.406,55	0,12
XS1529515584	1.5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	3.300,0	%	99,29	3.276.553,50	0,14
XS2577874782	3.7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	2.650,0	%	101,63	2.693.237,67	0,11
XS2842061421	3.9500 % Heidelberg Materials EUR Notes MTN 24/34	EUR	2.000,0	%	102,28	2.045.641,00	0,09
XS2844398482	4.2500 % K+S EUR Notes 24/29	EUR	2.600,0	%	101,79	2.646.424,82	0,11
XS2905504671	3.0000 % Knorr-Bremse AG EUR MTN 24/29	EUR	850,0	%	99,68	847.252,21	0,04
DE000LB13HZ5	2.2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	92,90	1.021.848,52	0,04
DE000LB2CRG6	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	93,99	939.863,40	0,04
DE000LB2V833	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	800,0	%	91,12	728.964,32	0,03
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	2.000,0	%	82,87	1.657.415,00	0,07
DE000LB1B2E5	2.8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	2.500,0	%	98,80	2.470.011,25	0,10
XS2011260531	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.400,0	%	99,73	1.396.158,82	0,06
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.800,0	%	96,50	1.737.028,08	0,07
XS2778370051	4.6250 % METRO EUR Notes 24/29	EUR	2.500,0	%	104,05	2.601.223,00	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1843448314	3.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-Notes 18/49	EUR	900,0	%	98,91	890.232,30	0,04
XS2221845683	1.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	3.700,0	%	86,56	3.202.880,21	0,13
XS2817890077	4.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-Notes 24/44	EUR	2.600,0	%	101,85	2.648.073,74	0,11
DE000NLB4RS5	4.8750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	107,46	429.831,08	0,02
XS1851313863	1.7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	5.300,0	%	98,70	5.231.098,41	0,22
XS2411241693	1.7500 % Talanx EUR FLR-Notes 21/42	EUR	1.400,0	%	86,53	1.211.430,36	0,05
XS1729882024	2.2500 % Talanx EUR FLR-Notes MTN 17/47	EUR	3.000,0	%	95,80	2.873.993,10	0,12
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 21/27	EUR	4.500,0	%	93,24	4.195.695,15	0,18
XS2837886014	3.7500 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 24/26	EUR	750,0	%	101,29	759.698,40	0,03
XS2343822842	0.3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	%	95,32	2.001.645,03	0,08
XS2282095970	0.5000 % Volkswagen Leasing EUR Notes 21/29	EUR	2.000,0	%	88,25	1.764.900,00	0,07
DE000A2R7JE1	1.1250 % Vonovia EUR MTN 19/34	EUR	1.700,0	%	77,61	1.319.293,84	0,06
DE000A2R8NE1	1.6250 % Vonovia EUR MTN 19/39	EUR	500,0	%	70,28	351.410,90	0,01
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	500,0	%	93,36	466.805,80	0,02
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	5.100,0	%	96,34	4.913.224,74	0,21
XS2231715322	3.0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	%	99,17	1.983.402,60	0,08
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	500,0	%	101,92	509.622,00	0,02
Hongrie						**30.879.148,90**	**1,29**
XS1696445516	1.7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.900,0	%	95,57	12.328.366,17	0,52
XS1887498282	1.2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	2.000,0	%	98,13	1.962.619,60	0,08
XS2259191273	0.5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.300,0	%	82,84	2.733.645,75	0,11
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	2.000,0	%	78,49	1.569.792,80	0,07
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	2.300,0	%	88,30	2.030.986,48	0,08
XS2680932907	5.3750 % Hungary Government EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0	%	107,73	2.154.618,20	0,09
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	2.250,0	%	101,59	2.285.800,88	0,10
XS2232045463	1.5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	6.200,0	%	93,76	5.813.319,02	0,24
Indonésie						**19.201.881,21**	**0,80**
XS1268430201	3.3750 % Indonesia Government EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	%	99,90	5.994.272,40	0,25
XS1810775145	1.7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	%	98,95	989.548,40	0,04
XS2012546714	1.4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	5.700,0	%	96,61	5.506.649,73	0,23
XS2100404396	0.9000 % Indonesia Government EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0	%	94,62	1.892.319,60	0,08
XS2366690332	1.0000 % Indonesia Government EUR Bonds 21/29	EUR	2.200,0	%	89,82	1.976.121,84	0,08
XS2280331898	1.1000 % Indonesia Government EUR Bonds 21/33	EUR	1.500,0	%	82,53	1.237.911,00	0,05
XS2895623978	3.6500 % Indonesia Government International Bond EUR Bonds 24/32	EUR	1.600,0	%	100,32	1.605.058,24	0,07
Irlande						**7.370.644,66**	**0,31**
XS1554373834	3.0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/32	EUR	2.500,0	%	98,69	2.467.267,00	0,11
XS2325562424	0.0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	1.550,0	%	97,09	1.504.868,34	0,06
IE00BKFVC345	0.4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	3.000,0	%	79,91	2.397.449,70	0,10
XS2189970317	1.8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	1.100,0	%	91,01	1.001.059,62	0,04
Israël						**10.796.191,05**	**0,45**
XS1551294256	1.5000 % Israel Government EUR MTN 17/27	EUR	8.500,0	%	94,95	8.070.849,45	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1936100483	1.5000 % Israel Government EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	%	90,84	2.725.341,60	0,11
Italie						**376.074.112,94**	**15,70**
XS2583205906	4.3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	6.500,0	%	105,25	6.841.017,95	0,29
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR Notes MTN 23/31	EUR	2.400,0	%	102,97	2.471.189,52	0,10
XS2292486771	0.0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	1.550,0	%	97,10	1.505.063,02	0,06
IT0005611048	2.8750 % BPER Banca EUR Notes 24/29	EUR	2.250,0	%	100,39	2.258.845,20	0,09
IT0005451759	0.0100 % Credito Emiliano EUR MTN 21/28	EUR	5.800,0	%	90,23	5.233.319,70	0,22
IT0005579294	3.2500 % Credito Emiliano EUR MTN 24/29	EUR	6.750,0	%	101,90	6.878.204,78	0,29
XS2312744217	1.3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.900,0	%	92,40	3.603.410,07	0,15
XS2242929532	2.6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.300,0	%	98,69	4.243.604,21	0,18
XS2334852253	2.0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.300,0	%	95,44	2.195.187,39	0,09
XS2344735811	0.3750 % Eni EUR MTN 21/28	EUR	800,0	%	91,33	730.673,44	0,03
XS1428773763	5.0000 % Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	1.500,0	%	104,59	1.568.915,25	0,07
XS2678749990	5.2720 % Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.400,0	%	108,96	1.525.371,96	0,06
IT0005611550	3.8500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.400,0	%	101,05	1.414.632,66	0,06
IT0005339210	1.1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/25	EUR	500,0	%	98,51	492.551,30	0,02
XS2089368596	0.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	3.900,0	%	99,44	3.878.139,72	0,16
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.950,0	%	96,18	2.837.289,65	0,12
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	550,0	%	96,76	532.200,41	0,02
XS2592658947	5.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	112,87	1.128.657,60	0,05
IT0005067076	1.2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	5.500,0	%	99,25	5.458.552,00	0,23
IT0005259988	1.1250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 17/27	EUR	600,0	%	95,77	574.600,56	0,02
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	2.500,0	%	103,12	2.577.937,50	0,11
IT0003934657	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	4.500,0	%	104,76	4.714.289,55	0,20
IT0004513641	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	3.000,0	%	100,74	3.022.290,00	0,13
IT0004644735	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	16.500,0	%	102,72	16.947.975,00	0,71
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	%	99,08	4.953.750,00	0,21
IT0005170839	1.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	15.500,0	%	98,66	15.291.835,00	0,64
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	13.000,0	%	97,60	12.687.870,00	0,53
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	17.000,0	%	99,42	16.901.400,00	0,71
IT0005274805	2.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	11.500,0	%	98,91	11.375.110,00	0,47
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	11.200,0	%	98,38	11.018.222,88	0,46
IT0005340929	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	9.500,0	%	100,75	9.570.869,05	0,40
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	4.500,0	%	99,42	4.473.990,00	0,19
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	7.500,0	%	96,54	7.240.125,00	0,30
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	6.400,0	%	101,20	6.476.991,36	0,27
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	12.000,0	%	92,47	11.096.518,80	0,46
IT0005358806	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	18.000,0	%	99,28	17.870.758,20	0,75
IT0005408502	1.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	12.000,0	%	99,29	11.914.920,00	0,50
IT0005419848	0.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	6.500,0	%	97,36	6.328.400,00	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	7.500,0	%	89,59	6.719.549,25	0,28
IT0005413171	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	5.500,0	%	92,63	5.094.649,45	0,21
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	5.000,0	%	90,90	4.544.899,50	0,19
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	3.500,0	%	104,05	3.641.784,65	0,15
IT0005561888	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	2.000,0	%	105,68	2.113.519,80	0,09
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0	%	108,20	5.410.049,50	0,23
IT0005584856	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/34	EUR	14.000,0	%	103,74	14.523.738,60	0,61
IT0001086567	7.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	13.000,0	%	109,78	14.270.880,00	0,60
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	6.500,0	%	111,92	7.274.540,00	0,30
XS2386287689	0.7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.950,0	%	93,66	1.826.272,70	0,08
IT0005315046	1.2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/29	EUR	8.300,0	%	92,27	7.658.328,66	0,32
XS1973750869	1.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	13.200,0	%	99,51	13.135.393,92	0,55
XS2027957815	1.1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	%	98,46	984.571,70	0,04
IT0005579807	3.2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 24/28	EUR	2.400,0	%	101,85	2.444.426,16	0,10
IT0005142952	1.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25	EUR	5.700,0	%	98,37	5.606.974,29	0,23
XS2090859252	0.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	2.200,0	%	97,31	2.140.766,32	0,09
IT0005611063	3.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 24/31	EUR	2.900,0	%	100,27	2.907.799,84	0,12
XS2750308483	4.7500 % Mundys EUR MTN 24/29	EUR	3.000,0	%	103,70	3.110.965,50	0,13
XS2864439158	4.5000 % Mundys EUR MTN 24/30	EUR	4.000,0	%	101,56	4.062.313,60	0,17
XS1505573482	0.8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	%	96,20	1.635.383,68	0,07
XS2725959683	4.0000 % Snam EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,81	103.812,55	0,00
XS2767499945	3.8750 % Snam EUR MTN 24/34	EUR	1.100,0	%	101,84	1.120.193,03	0,05
XS2300208928	0.0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	2.100,0	%	97,35	2.044.346,22	0,08
XS2896350175	4.5000 % Snam SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.500,0	%	101,07	1.516.000,80	0,06
XS1497606365	3.0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 16/25	EUR	500,0	%	99,47	497.358,15	0,02
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	4.200,0	%	99,51	4.179.605,22	0,17
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.500,0	%	95,12	1.426.871,85	0,06
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.000,0	%	102,43	2.048.588,20	0,09
XS2237901355	0.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	%	85,13	1.276.889,55	0,05
XS2748847204	3.5000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 24/31	EUR	300,0	%	101,49	304.475,82	0,01
XS2360310044	0.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.900,0	%	92,30	1.753.667,32	0,07
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	500,0	%	105,71	528.525,05	0,02
XS2588885025	4.4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	700,0	%	103,81	726.667,90	0,03
IT0005570988	4.6000 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/30	EUR	450,0	%	106,18	477.793,31	0,02
IT0005598971	3.8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.450,0	%	101,86	1.476.932,74	0,06
IT0005580656	4.3000 % UniCredit EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.300,0	%	103,97	1.351.586,47	0,06
XS1508450688	2.1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	%	98,89	988.918,30	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2063547041	0.5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	8.200,0	%	98,65	8.089.230,30	0,34
IT0005549362	3.3750 % UniCredit EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0	%	101,79	2.035.789,60	0,08
IT0005585051	4.0000 % UniCredit EUR MTN 24/34	EUR	1.350,0	%	103,40	1.395.887,99	0,06
XS2104968404	1.8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	2.750,0	%	92,92	2.555.381,40	0,11
IT0005598989	4.2000 % UniCredit EUR Notes 24/34	EUR	1.200,0	%	102,84	1.234.105,32	0,05
Japon						**34.897.435,95**	**1,46**
XS2242747348	0.5410 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/28	EUR	3.000,0	%	90,91	2.727.169,50	0,11
XS2349788377	0.3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0	%	95,78	1.436.727,90	0,06
XS2049630028	0.4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	%	88,25	1.323.711,60	0,06
XS2098350965	0.7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	%	88,11	1.586.024,64	0,07
XS2228683350	3.2010 % Nissan Motor EUR Notes 20/28	EUR	400,0	%	97,07	388.274,00	0,02
XS2066652897	0.4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	14.600,0	%	88,16	12.870.970,18	0,54
XS2225211650	0.0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	%	97,37	973.671,50	0,04
XS2395267052	0.2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR MTN 21/28	EUR	12.200,0	%	90,12	10.995.068,22	0,46
XS2603552014	3.6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR MTN 23/26	EUR	500,0	%	101,11	505.547,20	0,02
XS1843449122	2.2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	300,0	%	98,90	296.685,69	0,01
XS1843449395	3.0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	1.800,0	%	99,64	1.793.585,52	0,07
Jersey						**2.834.083,94**	**0,12**
XS1197775692	1.5000 % Aptiv EUR Notes 15/25	EUR	2.000,0	%	99,10	1.982.003,00	0,08
XS1485603747	1.6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	900,0	%	94,68	852.080,94	0,04
Lettonie						**6.603.440,94**	**0,28**
XS1409726731	1.3750 % Latvia Government EUR MTN 16/36	EUR	500,0	%	82,41	412.052,15	0,02
XS2420426038	0.2500 % Latvia Government EUR MTN 21/30	EUR	1.100,0	%	86,95	956.439,00	0,04
XS2648672660	3.8750 % Latvia Government EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	106,42	1.596.365,10	0,07
XS2317123052	0.0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	2.400,0	%	82,55	1.981.090,32	0,08
XS2361416915	0.0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	1.850,0	%	89,59	1.657.494,37	0,07
Lituanie						**8.485.808,06**	**0,35**
XS1619567677	0.9500 % Lithuania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0	%	95,72	1.340.080,00	0,05
XS2013677864	0.5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	%	89,87	898.675,50	0,04
XS2168038417	0.2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	%	98,33	1.278.350,32	0,05
XS2604821228	3.8750 % Lithuania Government EUR MTN 23/33	EUR	1.800,0	%	105,86	1.905.553,44	0,08
XS2765498717	3.5000 % Lithuania Government EUR MTN 24/34	EUR	3.000,0	%	102,10	3.063.148,80	0,13
Luxembourg						**24.347.965,21**	**1,02**
XS2002532724	1.2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	500,0	%	97,48	487.388,35	0,02
XS2375844144	0.3340 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0	%	90,46	949.831,16	0,04
XS2838924848	4.0290 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 24/36	EUR	700,0	%	103,47	724.255,98	0,03
XS1678966935	1.7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.400,0	%	98,61	1.380.526,00	0,06
XS1823623878	1.8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 18/26	EUR	500,0	%	98,35	491.768,95	0,02
XS1969600748	1.7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	4.093,0	%	97,08	3.973.513,87	0,17
XS2022084367	1.6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	3.550,0	%	92,98	3.300.648,36	0,14
XS1637162592	1.2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.300,0	%	96,23	1.250.938,78	0,05
XS2721465271	4.8750 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg EUR MTN 23/33	EUR	500,0	%	108,87	544.335,60	0,02
XS2384273715	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	2.150,0	%	85,26	1.833.188,90	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1960678255	1.1250 %	Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/27	EUR	500,0	%	96,21	481.052,45	0,02
XS1796208632	1.6250 %	SES EUR MTN 18/26	EUR	500,0	%	97,95	489.765,15	0,02
XS2075811781	0.8750 %	SES EUR MTN 19/27	EUR	600,0	%	93,02	558.142,44	0,02
XS2489775580	3.5000 %	SES EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0	%	98,49	984.941,10	0,04
DE000A3LQ9S2	4.5000 %	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/26	EUR	3.500,0	%	102,55	3.589.171,95	0,15
DE000A3LWGE2	3.7500 %	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/27	EUR	500,0	%	101,16	505.790,65	0,02
DE000A3LWGF9	3.7500 %	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/30	EUR	2.500,0	%	100,48	2.511.917,50	0,11
XS1514149159	1.2500 %	Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 16/26	EUR	300,0	%	96,93	290.788,02	0,01
Mexique							**20.864.899,60**	**0,87**
XS1369323149	3.3750 %	Mexico Government EUR Bonds 16/31	EUR	2.000,0	%	96,46	1.929.205,40	0,08
XS1974394675	1.6250 %	Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	12.000,0	%	97,40	11.688.364,80	0,49
XS2135361686	1.3500 %	Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	%	94,73	1.421.002,50	0,06
XS2104886341	1.1250 %	Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	%	86,72	1.734.496,20	0,07
XS2289587789	1.4500 %	Mexico Government EUR Bonds 21/33	EUR	1.000,0	%	78,22	782.171,70	0,03
XS2363910436	2.2500 %	Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	350,0	%	78,54	274.877,30	0,01
XS2754067242	4.4899 %	Mexico Government EUR Bonds 24/32	EUR	3.000,0	%	101,16	3.034.781,70	0,13
Maroc							**11.390.890,60**	**0,48**
XS2239830222	1.3750 %	Morocco Government EUR Bonds 20/26	EUR	9.500,0	%	96,29	9.147.951,85	0,38
XS2239829216	2.0000 %	Morocco Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.500,0	%	89,72	2.242.938,75	0,10
Nouvelle-Zélande							**19.340.638,70**	**0,81**
XS1699732704	0.6250 %	ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	7.000,0	%	99,86	6.990.504,50	0,29
XS2343772724	0.2500 %	ASB Bank EUR MTN 21/31	EUR	9.000,0	%	84,07	7.566.216,30	0,32
XS2348324414	0.0100 %	Westpac Securities (London) EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	%	90,86	1.817.254,80	0,08
XS2500847657	1.7770 %	Westpac Securities (London) EUR MTN 22/26	EUR	3.000,0	%	98,89	2.966.663,10	0,12
Norvège							**7.628.350,03**	**0,32**
XS2698148702	4.6250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	132,0	%	106,08	140.029,10	0,01
XS2820463003	3.0000 %	SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 24/34	EUR	4.000,0	%	101,23	4.049.346,00	0,17
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	106,40	319.185,06	0,01
XS2781419424	3.6250 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 24/29	EUR	700,0	%	102,65	718.519,41	0,03
XS1781811143	0.7500 %	Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 18/25	EUR	500,0	%	99,03	495.159,55	0,02
XS2001737910	1.1250 %	Telenor EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	%	92,98	1.906.110,91	0,08
Pérou							**13.478.143,71**	**0,56**
XS1315181708	2.7500 %	Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	13.000,0	%	99,31	12.910.664,00	0,54
XS2314020806	1.2500 %	Peru Government EUR Bonds 21/33	EUR	700,0	%	81,07	567.479,71	0,02
Philippines							**11.133.304,66**	**0,47**
XS2334361271	0.2500 %	Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	4.300,0	%	98,07	4.216.914,97	0,18
XS1991219442	0.8750 %	Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	7.350,0	%	94,10	6.916.389,69	0,29
Portugal							**22.406.499,88**	**0,94**
PTBSPHOM0027	3.2500 %	Banco Santander Totta EUR Notes 24/31	EUR	4.500,0	%	102,36	4.606.402,50	0,19
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.900,0	%	94,87	1.802.549,76	0,08
PTEDPZOM0011	4.7500 %	EDP EUR FLR-MTN 24/54	EUR	500,0	%	101,31	506.574,65	0,02
PTEDPLOM0017	1.7000 %	EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	%	98,28	491.424,45	0,02
PTEDPROM0029	1.8750 %	EDP EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.500,0	%	96,43	2.410.670,75	0,10
PTEDPSOM0002	4.6250 %	EDP EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.300,0	%	100,29	1.303.738,67	0,06
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	3.500,0	%	111,96	3.918.460,00	0,16
PTOTENOE0034	0.9000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/35	EUR	9.000,0	%	81,85	7.366.679,10	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Roumanie						**28.208.353,23**	**1,18**
XS1420357318	2.8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	2.500,0	%	96,44	2.410.983,75	0,10
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	10.000,0	%	98,96	9.896.370,00	0,41
XS1312891549	2.7500 % Romania Government EUR Bonds MTN 15/25	EUR	6.600,0	%	99,55	6.569.993,76	0,27
XS2109812508	2.0000 % Romania Government EUR Bonds MTN 20/32	EUR	3.500,0	%	81,25	2.843.695,75	0,12
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR Bonds MTN 21/30	EUR	3.000,0	%	85,22	2.556.547,50	0,11
XS2538441598	6.6250 % Romania Government EUR Bonds MTN 22/29	EUR	1.500,0	%	109,75	1.646.198,10	0,07
XS2770920937	5.3750 % Romania Government EUR Bonds MTN 24/31	EUR	1.300,0	%	102,51	1.332.581,77	0,06
XS1892141620	2.8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	1.000,0	%	95,20	951.982,60	0,04
Serbie						**16.870.739,22**	**0,70**
XS2015296465	1.5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	4.300,0	%	89,20	3.835.524,32	0,16
XS2170186923	3.1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	11.000,0	%	98,21	10.803.533,40	0,45
XS2388561677	1.0000 % Serbia Government EUR Bonds MTN 21/28	EUR	2.500,0	%	89,27	2.231.681,50	0,09
Singapour						**18.683.847,71**	**0,78**
XS1808713736	0.6250 % Oversea-Chinese Banking EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0	%	98,60	2.464.988,00	0,10
XS2838470123	3.2900 % Oversea-Chinese Banking EUR MTN 24/27	EUR	1.350,0	%	102,08	1.378.032,48	0,06
XS2456884746	0.3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	10.100,0	%	98,78	9.976.858,78	0,42
XS2345845882	0.1000 % United Overseas Bank EUR Notes MTN 21/29	EUR	5.500,0	%	88,44	4.863.968,45	0,20
Slovaquie						**10.551.211,70**	**0,44**
SK4120010430	1.3750 % Slovakia Government EUR Bonds 15/27 S.228	EUR	1.000,0	%	97,55	975.496,70	0,04
SK4000017059	1.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	3.500,0	%	90,03	3.150.953,75	0,13
SK4000018958	0.3750 % Slovakia Government EUR Bonds 21/36 S.242	EUR	5.500,0	%	69,89	3.843.950,00	0,16
SK4000023230	3.6250 % Slovakia Government EUR Bonds 23/33 S.247	EUR	2.500,0	%	103,23	2.580.811,25	0,11
Slovénie						**18.399.347,55**	**0,77**
SI0002103487	1.5000 % Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	9.000,0	%	86,89	7.820.505,00	0,33
SI0002103966	0.2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	%	89,74	1.346.025,00	0,05
SI0002103990	0.8750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	%	91,60	915.957,50	0,04
SI0002104196	0.1250 % Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	2.600,0	%	84,56	2.198.648,40	0,09
SI0002104576	3.0000 % Slovenia Government EUR Bonds 24/34	EUR	5.200,0	%	100,49	5.225.718,16	0,22
SI0002104105	0.0000 % Slovenia Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2031	EUR	1.050,0	%	85,00	892.493,49	0,04
Afrique du Sud						**4.505.161,05**	**0,19**
XS1090107159	3.7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26	EUR	4.500,0	%	100,11	4.505.161,05	0,19
Espagne						**304.616.928,32**	**12,72**
XS2025466413	0.6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	400,0	%	97,94	391.765,68	0,02
XS1967635977	2.3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	500,0	%	98,10	490.475,40	0,02
ES0211845310	1.0000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/27	EUR	400,0	%	96,01	384.035,92	0,02
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	8.600,0	%	99,13	8.524.798,16	0,36
XS2322289385	0.1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.700,0	%	96,11	1.633.925,76	0,07
XS2636592102	5.7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	500,0	%	107,03	535.146,05	0,02
XS2430998893	0.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.500,0	%	93,50	1.402.506,75	0,06

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2573712044	4.6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.000,0	%	106,39	1.063.855,50	0,04
XS2889406497	4.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes MTN 24/36	EUR	500,0	%	101,17	505.873,30	0,02
XS1562614831	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	1.700,0	%	101,19	1.720.281,00	0,07
XS2101349723	0.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	%	94,95	1.614.145,41	0,07
ES0413211071	4.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	200,0	%	100,22	200.449,70	0,01
ES0413211915	0.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 16/26	EUR	2.700,0	%	96,55	2.606.929,65	0,11
XS2076079594	0.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	6.800,0	%	99,74	6.782.124,84	0,28
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes MTN 24/30	EUR	200,0	%	103,53	207.069,60	0,01
ES0413860745	0.1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 20/28	EUR	600,0	%	91,82	550.931,16	0,02
ES0413860836	3.5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 23/26	EUR	4.700,0	%	101,54	4.772.230,54	0,20
ES0413860596	1.0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	2.100,0	%	95,92	2.014.419,33	0,08
ES0413860802	1.7500 % Banco de Sabadell EUR Notes 22/29	EUR	5.500,0	%	95,54	5.254.796,25	0,22
ES0413860851	3.2500 % Banco de Sabadell EUR Notes 24/34	EUR	7.000,0	%	103,04	7.212.492,70	0,30
XS2357417257	0.6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0	%	91,59	1.648.604,34	0,07
XS2751667150	5.0000 % Banco Santander EUR FLR-MTN 24/34	EUR	500,0	%	104,07	520.334,85	0,02
ES0413900558	0.8750 % Banco Santander EUR MTN 19/31	EUR	1.500,0	%	88,44	1.326.550,95	0,06
XS2113889351	0.5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	1.800,0	%	95,26	1.714.628,34	0,07
XS2404651163	1.0000 % Banco Santander EUR MTN 21/31	EUR	1.600,0	%	86,23	1.379.723,20	0,06
XS2806471368	3.8750 % Banco Santander EUR MTN 24/29	EUR	700,0	%	102,52	717.674,16	0,03
XS2806471525	4.1250 % Banco Santander EUR MTN 24/34	EUR	2.400,0	%	103,73	2.489.400,72	0,10
ES0413900376	2.0000 % Banco Santander EUR Notes 14/34	EUR	600,0	%	91,89	551.345,88	0,02
ES0413900566	0.2500 % Banco Santander EUR Notes 19/29	EUR	2.100,0	%	89,20	1.873.259,01	0,08
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	7.000,0	%	86,24	6.036.663,50	0,25
ES0413900855	2.7500 % Banco Santander EUR Notes 22/32	EUR	2.000,0	%	99,25	1.984.946,00	0,08
XS2908735504	3.2500 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	2.200,0	%	100,22	2.204.918,76	0,09
ES0213679OO6	4.3750 % Bankinter EUR FLR-Notes 23/30	EUR	1.000,0	%	105,22	1.052.204,70	0,04
ES0213679OP3	4.8750 % Bankinter EUR FLR-Notes 23/31	EUR	800,0	%	107,43	859.435,04	0,04
ES0213679OR9	3.5000 % Bankinter EUR FLR-Notes 24/32	EUR	900,0	%	100,79	907.094,61	0,04
ES0413679327	1.0000 % Bankinter EUR Notes 15/25	EUR	1.500,0	%	99,12	1.486.836,30	0,06
ES0000106635	1.1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	%	93,74	1.874.886,20	0,08
ES0000106643	0.8500 % Basque Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	%	90,61	1.359.091,05	0,06
ES0000106726	0.4500 % Basque Government EUR Bonds 21/32	EUR	2.100,0	%	83,93	1.762.506,48	0,07
ES0000106734	1.8750 % Basque Government EUR Bonds 22/33	EUR	7.000,0	%	91,61	6.412.443,10	0,27
XS2200150766	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.100,0	%	98,04	1.078.490,38	0,05
XS2346253730	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	4.500,0	%	94,53	4.253.892,30	0,18
XS2297549391	0.5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.500,0	%	91,64	1.374.526,20	0,06
XS2652072864	5.1250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/34	EUR	1.000,0	%	110,45	1.104.472,50	0,05
XS2764459363	4.1250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	600,0	%	103,34	620.043,30	0,03
XS2055758804	0.6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	%	100,00	2.000.000,00	0,08
XS1968846532	1.1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	%	97,61	1.171.340,28	0,05
XS2013574038	1.3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	%	97,53	975.343,20	0,04
XS2102931594	0.3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	6.500,0	%	98,83	6.424.257,45	0,27
XS2726256113	4.3750 % CaixaBank EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	108,35	216.702,08	0,01
ES0440609271	0.6250 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	1.200,0	%	98,78	1.185.338,52	0,05
ES0413307093	1.0000 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	1.800,0	%	98,19	1.767.485,70	0,07
ES0440609396	1.0000 % CaixaBank EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	%	94,96	1.424.404,65	0,06
ES0415306069	0.8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	500,0	%	98,62	493.116,45	0,02
ES0415306101	3.0000 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 23/27	EUR	6.000,0	%	100,86	6.051.679,80	0,25
ES0422714172	3.3750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 23/28	EUR	5.800,0	%	101,64	5.895.289,94	0,25
ES0422714206	3.3750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 24/29	EUR	7.300,0	%	102,27	7.465.953,82	0,31
XS2751598322	3.6250 % Enagás Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	%	99,96	999.623,50	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2909822277	3.3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/35	EUR	1.100,0	%	99,11	1.090.199,22	0,05
ES0001351602	3.5000 % Junta de Castilla y Leon EUR MTN 23/33	EUR	5.000,0	%	103,06	5.153.155,50	0,22
ES0343307023	4.0000 % Kutxabank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	800,0	%	102,40	819.187,28	0,03
ES0443307063	1.2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	2.500,0	%	98,45	2.461.125,00	0,10
ES0224244089	4.3750 % Mapfre EUR FLR-Notes 17/47	EUR	700,0	%	101,26	708.821,68	0,03
XS1551446880	1.3750 % Naturgy Finance Iberia EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	%	97,03	1.455.445,65	0,06
XS2908178119	3.6250 % Naturgy Finance Iberia EUR MTN 24/34	EUR	600,0	%	98,69	592.116,00	0,02
XS2305600723	0.0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	1.000,0	%	96,20	962.019,30	0,04
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	12.000,0	%	110,71	13.285.318,80	0,55
ES00000124C5	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	9.000,0	%	110,58	9.952.110,00	0,42
ES00000128P8	1.5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	19.000,0	%	97,97	18.613.920,00	0,78
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	10.700,0	%	96,33	10.307.094,93	0,43
ES0000012B39	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	17.600,0	%	96,78	17.033.632,00	0,71
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.050,0	%	95,80	12.501.376,70	0,52
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	10.000,0	%	91,16	9.116.399,00	0,38
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	25.500,0	%	89,30	22.770.477,45	0,95
ES0000012F76	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	14.200,0	%	89,72	12.740.096,58	0,53
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	12.000,0	%	92,67	11.120.758,80	0,46
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	3.300,0	%	85,05	2.806.781,67	0,12
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0	%	86,32	863.159,90	0,04
ES0000012K20	0.7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	8.000,0	%	86,46	6.917.181,60	0,29
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	3.500,0	%	105,53	3.693.521,30	0,15
ES0000012N35	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 24/34	EUR	4.000,0	%	104,27	4.170.970,00	0,17
ES0000012F92	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	5.000,0	%	98,99	4.949.300,00	0,21
Supranational						**54.616.779,49**	**2,28**
XS1561572287	1.4000 % Asian Development Bank EUR MTN 17/37	EUR	2.000,0	%	85,31	1.706.205,20	0,07
XS1770927629	1.1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 18/25	EUR	6.700,0	%	99,14	6.642.475,81	0,28
XS2182121827	1.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	4.500,0	%	98,93	4.452.054,75	0,19
XS2296027217	0.2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	14.700,0	%	96,40	14.170.408,98	0,59
XS2594907664	4.5000 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 23/28	EUR	16.700,0	%	104,69	17.482.461,80	0,73
XS2763029571	3.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 24/30	EUR	7.000,0	%	102,23	7.156.060,10	0,30
XS2081543204	0.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	3.150,0	%	95,46	3.007.112,85	0,12
Suède						**16.924.628,13**	**0,71**
XS2577054716	4.0000 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 23/27	EUR	4.150,0	%	102,61	4.258.432,86	0,18
XS2748970402	3.7500 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 24/29	EUR	700,0	%	102,65	718.549,02	0,03
XS1078218218	3.0000 % Sandvik EUR MTN 14/26	EUR	400,0	%	100,42	401.695,48	0,02
XS2182067350	2.2500 % Scania EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	%	99,21	1.488.157,95	0,06
XS2303927227	0.2500 % Securitas EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0	%	91,37	1.279.112,80	0,05
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.500,0	%	94,33	2.358.199,25	0,10
XS2774448521	4.5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 24/34	EUR	600,0	%	103,99	623.930,88	0,03
XS2713671043	4.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	105,28	315.837,96	0,01
XS2297204815	0.2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	2.400,0	%	84,67	2.032.180,08	0,08
XS2715276163	3.8750 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	102,77	102.769,53	0,00
XS2767224921	3.7500 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 24/34	EUR	850,0	%	103,88	882.953,40	0,04
XS2282210231	0.2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	91,42	182.840,56	0,01
XS2345996743	1.0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	1.000,0	%	89,50	895.020,90	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2725836410	5.3750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 23/28	EUR	1.300,0	%	106,53	1.384.947,46	0,06
Suisse						**4.191.816,54**	**0,18**
CH0520042489	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.500,0	%	99,02	3.465.870,80	0,15
CH1255915006	4.6250 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	500,0	%	103,55	517.769,70	0,02
CH1305916897	4.1250 % UBS Group EUR FLR-Notes 24/33	EUR	200,0	%	104,09	208.176,04	0,01
Pays-Bas						**161.685.575,38**	**6,75**
XS2859413341	4.3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/36	EUR	700,0	%	102,26	715.851,71	0,03
XS2637967139	5.5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	106,07	1.060.719,40	0,04
XS2557084733	4.5000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 22/34	EUR	1.000,0	%	108,83	1.088.343,20	0,05
XS1953778807	0.5000 % Achmea Bank EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	%	97,04	2.425.952,25	0,10
XS2761358055	3.0000 % Achmea Bank EUR MTN 24/34	EUR	3.000,0	%	101,31	3.039.432,60	0,13
XS1722558258	0.3750 % Achmea Bank EUR Notes 17/24	EUR	7.500,0	%	99,54	7.465.527,75	0,31
XS2462468740	2.0000 % Akzo Nobel EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0	%	91,20	2.736.101,40	0,11
XS2625136531	4.0000 % Akzo Nobel EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	103,73	1.555.984,65	0,07
XS2901993019	3.7500 % Akzo Nobel NV EUR MTN 24/34	EUR	700,0	%	100,85	705.945,17	0,03
XS2829852842	4.5000 % Alliander EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.100,0	%	103,20	3.199.278,74	0,13
XS2454766473	0.7500 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/25	EUR	500,0	%	98,85	494.244,30	0,02
XS1897486632	1.5000 % BNG Bank EUR MTN 18/39	EUR	2.000,0	%	81,75	1.635.024,20	0,07
XS2394063437	0.5000 % Brenntag Finance EUR MTN 21/29	EUR	1.900,0	%	87,89	1.669.876,75	0,07
XS2802928775	3.7500 % Brenntag Finance EUR MTN 24/28	EUR	1.000,0	%	101,91	1.019.088,50	0,04
XS2802928692	3.8750 % Brenntag Finance EUR MTN 24/32	EUR	700,0	%	101,74	712.173,35	0,03
XS2829592679	3.7500 % CNH Industrial EUR MTN 24/31	EUR	3.450,0	%	101,25	3.493.178,13	0,15
XS1995781546	1.0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	850,0	%	95,52	811.889,49	0,03
XS2082345955	0.6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	1.650,0	%	89,20	1.471.732,52	0,06
XS2475502832	2.3750 % de Volksbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	500,0	%	98,42	492.081,70	0,02
XS2308298962	0.3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	2.200,0	%	90,59	1.993.039,40	0,08
XS1721051495	1.5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.900,0	%	96,09	1.825.688,15	0,08
XS1209031019	2.6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	1.000,0	%	98,83	988.281,30	0,04
XS2390400716	0.6250 % Enel Finance International EUR MTN 21/29	EUR	2.100,0	%	89,57	1.881.045,60	0,08
XS2432293913	1.2500 % Enel Finance International EUR MTN 22/35	EUR	500,0	%	81,16	405.807,45	0,02
XS2390510142	2.7500 % Goodyear Europe EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	%	90,69	1.360.384,05	0,06
XS2244941147	2.2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	%	93,13	931.291,40	0,04
XS2557551889	2.7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	2.600,0	%	100,15	2.603.778,58	0,11
XS2821667719	3.0000 % ING Bank EUR Notes 24/34	EUR	1.000,0	%	101,98	1.019.838,40	0,04
XS2176621170	2.1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	500,0	%	97,87	489.360,80	0,02
XS2443920249	1.2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	97,58	1.951.502,20	0,08
XS2818300407	4.3750 % ING Groep EUR FLR-MTN 24/34	EUR	700,0	%	101,66	711.592,21	0,03
XS1796079488	2.0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	4.100,0	%	98,92	4.055.791,75	0,17
XS2413696761	0.1250 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/25	EUR	6.000,0	%	99,52	5.970.914,40	0,25
XS2390506546	0.3750 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/28	EUR	2.700,0	%	92,38	2.494.349,91	0,10
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	3.400,0	%	88,06	2.993.884,96	0,13
XS2554745708	5.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/33	EUR	2.000,0	%	112,12	2.242.438,80	0,09
XS2229470146	0.8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	%	83,53	835.280,80	0,04
XS2638080452	3.8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	900,0	%	104,11	936.974,25	0,04
XS2764455619	3.8750 % KPN EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	102,08	102.077,61	0,00
XS2384723263	0.2500 % Mondelez International Holdings Nether-lands EUR Notes 21/29	EUR	2.400,0	%	88,18	2.116.394,40	0,09
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	4.200,0	%	114,42	4.805.597,58	0,20
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	5.500,0	%	70,39	3.871.559,45	0,16
XS1877512258	1.0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	4.600,0	%	94,01	4.324.437,46	0,18
XS2065698834	0.0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	87,74	965.104,58	0,04
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.200,0	%	94,65	3.028.921,92	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2333649759	0.1250 % NIBC Bank EUR MTN 21/31	EUR	5.500,0	%	84,51	4.648.162,75	0,19
XS2713801780	6.0000 % NIBC Bank EUR MTN 23/28	EUR	5.000,0	%	109,55	5.477.371,00	0,23
XS1423753463	0.6250 % NIBC Bank EUR Notes MTN 16/26	EUR	600,0	%	96,80	580.828,62	0,02
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank EUR Notes MTN 22/27	EUR	2.800,0	%	94,46	2.644.976,04	0,11
XS1550988643	4.6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	1.400,0	%	102,84	1.439.795,28	0,06
XS1028950290	4.5000 % NN Group EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	%	100,85	504.262,35	0,02
XS2149379211	2.0000 % Philips EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	%	94,43	944.322,30	0,04
XS2475958059	2.1250 % Philips EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0	%	95,49	1.909.862,00	0,08
XS2826712551	3.7500 % Philips EUR MTN 24/32	EUR	1.750,0	%	101,66	1.779.078,18	0,07
XS2001175657	0.5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	4.400,0	%	96,43	4.242.964,00	0,18
XS2676863355	4.2500 % Philips EUR Notes MTN 23/31	EUR	3.500,0	%	104,98	3.674.421,10	0,15
XS1709433509	1.0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	3.000,0	%	99,57	2.986.950,00	0,13
XS2803804314	4.7500 % PostNL EUR Notes 24/31	EUR	300,0	%	102,54	307.630,80	0,01
XS2753315626	3.8220 % Rabobank EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	103,25	103.254,44	0,01
XS2494946820	4.3750 % Rentokil Initial Finance EUR MTN 22/30	EUR	600,0	%	103,59	621.510,36	0,03
XS1207058733	4.5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	9.500,0	%	100,17	9.516.450,20	0,40
XS2186001314	4.2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.500,0	%	100,34	2.508.396,25	0,11
XS2325733413	0.6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	1.550,0	%	93,91	1.455.631,66	0,06
XS2356041165	1.2500 % Stellantis EUR MTN 21/33	EUR	600,0	%	80,02	480.133,62	0,02
XS2464732770	2.7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	1.200,0	%	92,63	1.111.553,16	0,05
XS2178833773	3.8750 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	1.500,0	%	100,40	1.506.009,45	0,06
XS1724873275	1.0000 % Südzucker International Finance EUR Notes 17/25	EUR	2.200,0	%	97,52	2.145.378,62	0,09
XS2550868801	5.1250 % Südzucker International Finance EUR Notes 22/27	EUR	6.000,0	%	104,87	6.291.910,20	0,26
XS2109819859	2.5020 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	%	96,70	483.487,75	0,02
XS2293060658	2.3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	%	91,28	456.416,20	0,02
XS2755535577	5.7522 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	%	104,85	314.557,02	0,01
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.700,0	%	98,44	4.626.509,86	0,19
XS2193982803	1.3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	650,0	%	95,69	621.957,18	0,03
XS2193983108	1.9080 % Upjohn Finance EUR Notes 20/32	EUR	5.500,0	%	87,14	4.792.514,65	0,20
XS1145750037	2.3750 % Urenco Finance EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	%	99,78	997.799,70	0,04
XS1048428442	4.6250 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	%	99,55	995.453,90	0,04
XS2681541327	6.1250 % ZF Europe Finance EUR MTN 23/29	EUR	800,0	%	102,28	818.263,52	0,03
Émirats arabes unis						**526.346,59**	**0,02**
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	550,0	%	95,70	526.346,59	0,02
Royaume-Uni						**105.398.597,24**	**4,40**
XS2536431617	4.7500 % Anglo American Capital EUR MTN 22/32	EUR	2.200,0	%	106,74	2.348.344,02	0,10
XS2321466133	1.1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.300,0	%	96,26	4.138.965,00	0,17
XS2373642102	0.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.950,0	%	90,71	2.675.888,95	0,11
XS2430951660	0.8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	1.300,0	%	95,35	1.239.575,09	0,05
XS2739054489	4.5060 % Barclays EUR FLR-Notes 24/33	EUR	200,0	%	104,96	209.918,34	0,01
XS2815894154	4.3470 % Barclays EUR FLR-Notes 24/35	EUR	1.050,0	%	103,67	1.088.536,89	0,05
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.500,0	%	99,07	5.448.997,95	0,23
XS2193662728	3.6250 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.500,0	%	98,09	3.433.260,25	0,14
XS1577950667	1.5000 % Brambles Finance EUR Notes 17/27	EUR	300,0	%	96,31	288.931,47	0,01
XS2794589403	5.1250 % British Telecommunications EUR FLR-MTN 24/54	EUR	1.500,0	%	102,73	1.540.985,25	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	11.300,0	%	98,11	11.086.733,97	0,46
XS1637333748	1.5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	%	96,54	1.930.813,40	0,08
XS2582814039	3.7500 % British Telecommunications EUR MTN 23/31	EUR	2.500,0	%	103,27	2.581.845,00	0,11
XS1415535696	1.7500 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 16/28	EUR	1.000,0	%	96,72	967.244,90	0,04
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27	EUR	3.050,0	%	96,26	2.936.016,01	0,12
XS1981054221	1.1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	600,0	%	92,52	555.131,10	0,02
XS2015230365	0.1250 % Coventry Building Society EUR Notes 19/26	EUR	5.500,0	%	95,61	5.258.680,90	0,22
XS2078918781	0.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	850,0	%	99,71	847.510,44	0,04
XS2815980664	3.8750 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/32	EUR	600,0	%	102,91	617.459,22	0,03
XS2743047156	4.3750 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/34	EUR	400,0	%	102,36	409.424,32	0,02
XS2826812005	3.7500 % Mondi Finance EUR MTN 24/32	EUR	1.000,0	%	102,82	1.028.194,10	0,04
XS2381853279	0.2500 % National Grid EUR MTN 21/28	EUR	2.250,0	%	89,85	2.021.536,13	0,08
XS2381853436	0.7500 % National Grid EUR MTN 21/33	EUR	4.000,0	%	78,75	3.149.976,40	0,13
XS2486461283	2.9490 % National Grid EUR MTN 22/30	EUR	2.000,0	%	98,24	1.964.831,00	0,08
XS2576067081	4.2750 % National Grid EUR MTN 23/35	EUR	1.000,0	%	104,75	1.047.505,50	0,04
XS2866379220	3.8280 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 24/32	EUR	2.500,0	%	102,38	2.559.436,25	0,11
XS2710354544	4.5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	650,0	%	103,37	671.912,87	0,03
XS2812617111	3.3090 % Nationwide Building Society EUR Notes 24/34	EUR	1.500,0	%	104,02	1.560.275,70	0,06
XS2307853098	0.7800 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.800,0	%	90,02	1.620.446,94	0,07
XS2623518821	4.7710 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	%	105,10	1.576.425,60	0,07
XS2871577115	3.6730 % NatWest Group EUR FLR-MTN 24/31	EUR	450,0	%	101,66	457.470,50	0,02
XS2898838516	3.5750 % NatWest Group EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.800,0	%	100,53	1.809.482,04	0,08
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	15.400,0	%	99,62	15.341.672,50	0,64
XS2019814503	0.8000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/27	EUR	1.100,0	%	94,93	1.044.249,69	0,04
XS2775728269	4.0000 % Severn Trent Utilities Finance EUR MTN 24/34	EUR	3.000,0	%	101,89	3.056.643,90	0,13
XS2195190520	3.1250 % SSE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	%	97,93	489.629,20	0,02
XS2102360315	0.8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.700,0	%	95,18	1.618.098,25	0,07
XS2319954710	1.2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.000,0	%	95,27	3.810.749,20	0,16
XS2407969885	0.8000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.850,0	%	90,64	2.583.157,07	0,11
XS2744121273	4.1960 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 24/32	EUR	350,0	%	103,86	363.498,00	0,01
XS1140857316	3.1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	1.900,0	%	99,89	1.897.935,08	0,08
XS2592301365	4.2500 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	104,76	314.274,24	0,01
XS2771661357	3.7500 % United Utilities Water Finance EUR MTN 24/34	EUR	3.000,0	%	100,47	3.014.033,70	0,13
XS1463101680	1.6000 % Vodafone Group EUR MTN 16/31	EUR	422,0	%	91,48	386.035,26	0,02
XS2243314528	0.0100 % Yorkshire Building Society EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	%	92,37	1.385.494,05	0,06
XS2802587258	3.0000 % Yorkshire Building Society EUR MTN 24/31	EUR	650,0	%	101,80	661.698,12	0,03
XS2406578059	0.0100 % Yorkshire Building Society EUR Notes 21/28	EUR	400,0	%	89,92	359.673,48	0,01
États-Unis						**75.204.960,12**	**3,14**
XS2346207892	0.8750 % American Tower EUR Notes 21/29	EUR	1.500,0	%	90,21	1.353.102,00	0,06
XS2622275886	4.1250 % American Tower EUR Notes 23/27	EUR	500,0	%	102,66	513.320,80	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2622275969	4.6250 % American Tower EUR Notes 23/31	EUR	500,0	%	106,97	534.868,20	0,02
XS2830466137	3.9000 % American Tower EUR Notes 24/30	EUR	1.050,0	%	102,94	1.080.877,98	0,05
XS0866310088	3.5500 % AT&T EUR Notes 12/32	EUR	1.000,0	%	101,53	1.015.252,20	0,04
XS1907120791	2.3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	4.200,0	%	97,13	4.079.356,26	0,17
XS2180007549	1.6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	4.500,0	%	95,51	4.298.083,20	0,18
XS1602547264	1.7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	1.600,0	%	98,15	1.570.409,28	0,07
XS1991265395	1.3810 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.500,0	%	92,62	2.315.623,00	0,10
XS2248451978	0.6540 % Bank of America EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.400,0	%	85,78	1.200.960,46	0,05
XS2321427408	0.6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.150,0	%	87,31	1.004.108,24	0,04
XS2462323853	2.8240 % Bank of America EUR FLR-MTN 22/33	EUR	3.500,0	%	96,18	3.366.234,90	0,14
XS1531347661	1.9000 % Becton Dickinson EUR Notes 16/26	EUR	500,0	%	98,33	491.633,45	0,02
XS2375836553	0.0340 % Becton Dickinson EUR Notes 21/25	EUR	750,0	%	97,25	729.357,90	0,03
XS2763026395	3.5190 % Becton Dickinson EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	101,52	101.520,89	0,00
XS2385114298	0.6250 % Celanese US Holdings EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	89,31	178.627,14	0,01
XS2063232727	0.5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.450,0	%	95,22	1.380.732,49	0,06
XS1107727007	2.1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.500,0	%	98,93	1.483.947,00	0,06
XS2909746310	3.2500 % Comcast EUR Notes 24/32	EUR	1.300,0	%	100,20	1.302.598,70	0,05
XS2147995372	2.5000 % Danaher EUR Notes 20/30	EUR	500,0	%	98,00	489.988,65	0,02
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	500,0	%	98,40	492.017,60	0,02
XS1319820541	1.6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	2.500,0	%	97,35	2.433.705,25	0,10
XS2337252931	0.4500 % FedEx EUR Notes 21/29	EUR	1.500,0	%	89,01	1.335.115,05	0,06
XS2052337503	2.3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	1.600,0	%	98,79	1.580.561,60	0,07
XS2822575648	4.1650 % Ford Motor Credit EUR Notes 24/28	EUR	400,0	%	101,00	403.994,12	0,02
XS2100788780	0.4500 % General Mills EUR Notes 20/26	EUR	700,0	%	96,59	676.134,83	0,03
XS2405467528	0.1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	1.350,0	%	96,78	1.306.596,56	0,05
XS1792505866	1.6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	6.500,0	%	99,12	6.442.493,20	0,27
XS2587352340	4.3000 % General Motors Financial EUR MTN 23/29	EUR	700,0	%	103,01	721.063,77	0,03
XS2816031160	4.0000 % General Motors Financial EUR MTN 24/30	EUR	1.400,0	%	101,46	1.420.414,38	0,06
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	1.000,0	%	93,77	937.695,30	0,04
XS2384274366	0.6500 % General Motors Financial EUR Notes 21/28	EUR	2.400,0	%	90,85	2.180.463,84	0,09
XS1861206636	2.0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	%	96,58	965.814,50	0,04
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	%	88,95	978.472,33	0,04
XS2292954893	0.2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	650,0	%	92,00	597.971,27	0,02
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	%	97,43	974.311,10	0,04
XS2123320033	0.3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.100,0	%	94,37	1.038.101,79	0,04
XS2717291970	4.4570 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 23/31	EUR	400,0	%	106,71	426.858,84	0,02
XS2343510520	0.5000 % Kellanova EUR Notes 21/29	EUR	1.050,0	%	90,16	946.732,08	0,04
FR0013425147	1.2500 % MMS USA Holdings EUR MTN 19/28	EUR	200,0	%	94,34	188.686,68	0,01
XS2404028230	1.1020 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.000,0	%	85,12	2.553.511,20	0,11
XS2790333889	3.9550 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 24/35	EUR	650,0	%	102,71	667.645,03	0,03
XS2338643740	0.4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.750,0	%	94,86	2.608.524,33	0,11
XS2292263121	0.4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	3.000,0	%	86,39	2.591.579,70	0,11
XS1801129286	2.1250 % Mylan EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	%	99,95	1.999.085,20	0,08
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	1.900,0	%	101,31	1.924.840,41	0,08
XS1405769487	0.8750 % PPG Industries EUR Notes 16/25	EUR	400,0	%	97,55	390.187,60	0,02
XS2049583607	0.6250 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/31	EUR	3.500,0	%	84,09	2.943.015,95	0,12
XS2770514946	3.7500 % Verizon Communications EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	101,66	101.658,82	0,00
XS1979280853	0.8750 % Verizon Communications EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	%	95,53	955.288,30	0,04
XS2320759538	0.3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	1.900,0	%	89,30	1.696.671,88	0,07
XS1138360166	2.1250 % Walgreens Boots Alliance EUR Notes 14/26	EUR	2.000,0	%	94,28	1.885.551,50	0,08
XS2721621154	4.6930 % Warnermedia Holdings EUR Notes 24/33	EUR	350,0	%	99,88	349.593,37	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**2.346.093.580,32**	**97,97**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**30.739.094,62**	**1,28**
Dépôts à vue					**30.739.094,62**	**1,28**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			28.492.772,12	1,19
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			2.246.322,50	0,09
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**30.739.094,62**	**1,28**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**393.840,00**	**0,01**
Opérations à terme					**1.430.000,00**	**0,06**
Achat de contrats à terme obligataires					**1.430.000,00**	**0,06**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	1.100	EUR	134,47	440.000,00	0,02
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	500	EUR	121,02	990.000,00	0,04
Transactions sur options					**-1.036.160,00**	**-0,05**
Options de vente en position acheteur sur indices					**-1.036.160,00**	**-0,05**
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 12/24	Ctr	3.200	EUR	40,75	-1.036.160,00	-0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-18.490,51**	**0,00**
Opérations de change à terme					**-18.490,51**	**0,00**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-56.852,15			203,41	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-6.530.128,95			-18.693,92	0,00
Investissements en produits dérivés					**375.349,49**	**0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**17.519.448,86**	**0,74**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**2.394.727.473,29**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	90,97	86,31	86,10
- Catégorie W (H2-CHF) (distribution)	WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	883,50	845,45	849,16
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	92,47	87,22	86,07
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	97,13	90,07	88,51
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	93,38	86,94	85,77
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	92,77	86,60	85,47
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	1.162,80	1.074,73	1.052,55
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	939,87	883,89	872,43
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCU/ISIN: LU2849613745	1.014,28	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	98,70	91,30	89,49
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	1.006,34	945,05	932,88
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	969,50	895,18	875,85
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	965,65	891,36	871,83
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	95.204,27	89.405,69	88.254,57
Actions en circulation		4.760.703	4.549.903	6.660.048
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	49.554	14.184	32.095
- Catégorie W (H2-CHF) (distribution)	WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	1.827	3.055	3.260
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	2.857.676	3.067.675	5.085.690
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	153.570	27.230	14.347
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	260.964	299.151	311.547
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	6.684	8.614	9.031
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	6.406	5.670	4.621
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	32.546	34.718	73.910
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCU/ISIN: LU2849613745	1	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	2.925	2.989	2.861
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	908.895	870.087	833.493
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	457.750	191.619	139.770
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	14.836	17.708	142.019
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	7.069	7.204	7.404
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.394,7	1.991,4	2.219,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Italie	15,70
France	15,55
Espagne	12,72
Allemagne	8,76
Pays-Bas	6,75
Royaume-Uni	4,40
États-Unis	3,14
Australie	2,67
Belgique	2,28
Supranational	2,28
Autriche	2,21
Autres pays	21,51
Autres éléments de l'actif net	2,03
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	38.824.824,63
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	507.011,78
- taux d'intérêt négatif	-13.383,66
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	57.470,07
Total des produits	**39.375.922,82**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-5.120,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-353.810,10
Commission forfaitaire	-6.846.318,73
Autres frais	-27.763,43
Total des dépenses	**-7.233.012,26**
Résultat net/perte nette	**32.142.910,56**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-1.156.465,00
- opérations sur valeurs mobilières	-31.193.412,32
- opérations à terme sur instruments financiers	2.644.832,05
- opérations de change à terme	-93.303,71
- opérations de change	19.387,12
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.363.948,70**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-1.036.160,00
- opérations sur valeurs mobilières	160.315.269,17
- opérations à terme sur instruments financiers	7.143.420,00
- opérations de change à terme	6.235,21
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**168.792.713,08**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.346.093.580,32
(Valeur d'acquisition EUR 2.409.429.583,01)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	30.739.094,62
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	2.340.160,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	21.652.358,82
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	255.994,28
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	1.430.000,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	203,41
Total de l'actif	**2.402.511.391,45**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-78.713,08
- opérations sur valeurs mobilières	-5.940.137,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-710.214,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-1.036.160,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-18.693,92
Total du passif	**-7.783.918,16**
Actif net du Compartiment	**2.394.727.473,29**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.991.427.817,12
Souscriptions	644.025.741,86
Rachats	-378.556.012,78
Distribution	-30.962.785,99
Produit total	168.792.713,08
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.394.727.473,29**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.549.904
- émises	1.092.902
- rachetées	-882.103
- à la fin de la période considérée	**4.760.703**

Allianz Advanced Fixed Income Global

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**151.705.352,34**	**96,65**
Obligations							**151.705.352,34**	**96,65**
Australie							**3.235.769,42**	**2,06**
AU3TB0000135	4.7500	% Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.300,0	%	102,93	827.102,24	0,53
AU3TB0000150	3.2500	% Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0	%	98,62	609.580,81	0,39
AU0000101792	1.0000	% Australia Government AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	1.200,0	%	82,49	611.834,28	0,39
AU3SG0001860	3.2500	% Queensland Treasury AUD Notes 18/29	AUD	900,0	%	96,65	537.671,88	0,34
XS2430285077	0.0640	% Toyota Finance Australia EUR MTN 22/25	EUR	200,0	%	99,08	198.161,22	0,12
US96122XAQ16	4.1840	% Westpac Banking USD Notes 23/28	USD	500,0	%	101,16	451.418,99	0,29
Belgique							**2.542.028,98**	**1,62**
BE0000324336	4.5000	% Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.300,0	%	103,17	1.341.184,00	0,86
BE0000357666	3.0000	% Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	600,0	%	102,43	614.587,98	0,39
BE0000352618	0.0000	% Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	700,0	%	83,75	586.257,00	0,37
Canada							**5.335.433,22**	**3,40**
CA135087J397	2.2500	% Canada Government CAD Bonds 18/29	CAD	800,0	%	97,96	517.380,40	0,33
CA135087L443	0.5000	% Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	800,0	%	87,18	460.446,01	0,29
CA135087N266	1.5000	% Canada Government CAD Bonds 21/31	CAD	450,0	%	91,41	271.576,72	0,17
USC60191BF63	2.9000	% National Bank of Canada USD Notes 22/27	USD	500,0	%	97,45	434.886,07	0,28
CA013051DT15	2.2000	% Province of Alberta Canada CAD Notes 16/26	CAD	500,0	%	98,48	325.080,08	0,21
AU3CB0221232	4.2500	% Province of British Columbia Canada AUD MTN 14/24	AUD	500,0	%	99,93	308.843,29	0,20
CA68333ZAC10	2.9000	% Province of Ontario Canada CAD Bonds 18/28	CAD	1.000,0	%	99,90	659.576,80	0,42
CA74814ZFS70	3.6000	% Province of Quebec Canada CAD Notes 23/33	CAD	1.000,0	%	100,49	663.468,05	0,42
US748149AH49	2.8750	% Province of Quebec Canada USD Notes 14/24	USD	1.900,0	%	99,91	1.694.175,80	1,08
Danemark							**767.623,31**	**0,49**
DK0009923138	1.7500	% Denmark Government DKK Bonds 14/25	DKK	2.000,0	%	99,58	267.101,23	0,17
DK0009923807	0.5000	% Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	4.000,0	%	93,30	500.522,08	0,32
France							**9.743.860,87**	**6,21**
FR0014007RX5	0.2000	% Agence France Locale EUR MTN 22/29	EUR	400,0	%	89,04	356.160,68	0,23
FR0013487543	1.3750	% BPCE GBP MTN 20/26	GBP	500,0	%	93,04	556.991,04	0,36
XS2753427421	4.2500	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	600,0	%	100,87	540.157,71	0,34
AU3CB0306017	5.4110	% Crédit Agricole AUD MTN 24/29	AUD	1.600,0	%	102,59	1.014.582,72	0,65
FR0013510179	2.8750	% ELO EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	96,39	192.779,62	0,12
FR001400KHF2	3.7500	% Engie EUR MTN 23/27	EUR	300,0	%	102,29	306.864,96	0,20
FR0011962398	1.7500	% France Government EUR Bonds 14/24	EUR	500,0	%	99,76	498.820,00	0,32
FR0013200813	0.2500	% France Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	%	95,69	95.685,00	0,06
FR0013341682	0.7500	% France Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	%	93,35	280.053,00	0,18
FR0013313582	1.2500	% France Government EUR Bonds 18/34	EUR	700,0	%	86,09	602.601,93	0,38
FR0013407236	0.5000	% France Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	%	91,33	456.629,95	0,29
FR001400H7V7	3.0000	% France Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	%	101,21	506.029,95	0,32
FR0014007L00	0.0000	% France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	800,0	%	81,36	650.903,92	0,41

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013451507	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	700,0	%	87,93	615.523,93	0,39
FR0013516549	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	250,0	%	85,38	213.457,48	0,14
FR0014002WK3	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.400,0	%	82,70	1.157.869,86	0,74
FR00140049Z5	0.0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 29.06.2026	EUR	200,0	%	95,35	190.704,46	0,12
FR0012199065	1.6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	500,0	%	99,96	499.788,65	0,32
FR0013487428	0.4720 % Société Générale JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	%	99,60	623.609,27	0,40
XS2163320679	0.7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	100,0	%	98,43	98.434,98	0,06
FR0014002C30	0.0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	300,0	%	95,40	286.211,76	0,18
Allemagne						**5.938.818,19**	**3,78**
DE000CB0HRY3	0.1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	500,0	%	97,40	486.993,05	0,31
US25160PAF45	1.6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	650,0	%	96,28	558.569,48	0,36
XS2102507600	2.6250 % Deutsche Bank GBP MTN 20/24	GBP	200,0	%	99,41	238.062,79	0,15
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	97,76	195.518,00	0,12
DE0001102465	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	%	93,13	93.127,00	0,06
DE0001135085	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	%	110,05	110.053,00	0,07
DE0001102499	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	200,0	%	90,17	180.344,00	0,11
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.500,0	%	86,42	1.296.254,85	0,83
DE0001102515	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	1.600,0	%	79,17	1.266.799,84	0,81
DE0001102473	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	200,0	%	91,12	182.242,00	0,12
DE0001102507	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	400,0	%	89,34	357.364,00	0,23
DE0001102564	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0	%	87,38	87.377,99	0,05
US515110BN30	2.0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 15/25	USD	1.000,0	%	99,28	886.112,19	0,56
Irlande						**1.390.172,80**	**0,89**
XS2337060607	0.0000 % CCEP Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2025	EUR	200,0	%	97,22	194.435,10	0,12
XS2325562424	0.0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	250,0	%	97,09	242.720,70	0,16
IE00BH3SQ895	1.1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	%	95,27	95.267,00	0,06
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	%	85,78	857.750,00	0,55
Italie						**9.565.204,59**	**6,09**
XS2292486771	0.0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	100,0	%	97,10	97.100,84	0,06
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	100,0	%	107,88	107.879,00	0,07
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	200,0	%	99,08	198.150,00	0,13
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	900,0	%	99,42	894.780,00	0,57
IT0005274805	2.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	400,0	%	98,91	395.656,00	0,25
IT0005240350	2.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	2.200,0	%	94,00	2.067.999,78	1,32
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	300,0	%	99,42	298.266,00	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005413171	1.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	1.600,0	%	92,63	1.482.079,84	0,94
IT0005466013	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	750,0	%	85,38	640.327,43	0,41
IT0005560948	4.2000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	300,0	%	106,83	320.504,97	0,20
IT0001174611	6.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.000,0	%	111,92	1.119.160,00	0,71
IT0001278511	5.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	300,0	%	111,83	335.498,97	0,21
XS2300208928	0.0000 %	Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	250,0	%	97,35	243.374,55	0,16
IT0005598971	3.8750 %	UniCredit EUR FLR-MTN 24/28	EUR	500,0	%	101,86	509.287,15	0,33
XS2348710562	1.9820 %	UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	1.000,0	%	95,81	855.140,06	0,54
Japon							**13.613.482,49**	**8,67**
JP1200961785	2.1000 %	Japan Government JPY Bonds 07/27 S.96	JPY	60.000,0	%	104,65	393.129,70	0,25
JP1201011853	2.4000 %	Japan Government JPY Bonds 08/28 S.101	JPY	40.000,0	%	106,85	267.605,69	0,17
JP12011419C6	2.1000 %	Japan Government JPY Bonds 09/29 S.114	JPY	250.000,0	%	108,24	1.694.340,12	1,08
JP1201211A94	1.9000 %	Japan Government JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	200.000,0	%	108,11	1.353.762,79	0,86
JP1201241B22	2.0000 %	Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	90.000,0	%	108,98	614.130,98	0,39
JP1201291B88	1.8000 %	Japan Government JPY Bonds 11/31 S.129	JPY	50.000,0	%	108,17	338.622,27	0,22
JP1201511EC7	1.2000 %	Japan Government JPY Bonds 14/34 S.151	JPY	110.000,0	%	102,75	707.651,94	0,45
JP1103441G98	0.1000 %	Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	250.000,0	%	99,46	1.556.844,74	0,99
JP1103541K42	0.1000 %	Japan Government JPY Bonds 19/29 S.354	JPY	170.000,0	%	98,36	1.046.900,79	0,67
JP1103551K72	0.1000 %	Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	50.000,0	%	98,17	307.331,27	0,20
JP1103691P11	0.5000 %	Japan Government JPY Bonds 23/32 S.369	JPY	190.000,0	%	98,54	1.172.272,34	0,75
JP1103711P74	0.4000 %	Japan Government JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	600.000,0	%	97,16	3.649.863,53	2,32
JP1480021Q54	1.0000 %	Japan Government JPY Bonds 24/34 S.2	JPY	80.000,0	%	102,02	511.026,33	0,32
Lettonie							**268.782,87**	**0,17**
XS2361416915	0.0000 %	Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	300,0	%	89,59	268.782,87	0,17
Luxembourg							**98.690,26**	**0,06**
XS2114807691	0.0000 %	Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	100,0	%	98,69	98.690,26	0,06
Mexique							**1.219.502,59**	**0,78**
XS1751001139	1.7500 %	Mexico Government EUR MTN 18/28	EUR	350,0	%	94,63	331.205,74	0,21
US91086QBG29	4.1250 %	Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	%	99,53	888.296,85	0,57
Norvège							**955.407,88**	**0,61**
XS2331216577	0.1250 %	Santander Consumer Bank EUR MTN 21/26	EUR	400,0	%	95,78	383.120,08	0,24
XS2363982344	0.3750 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0	%	95,38	572.287,80	0,37
Espagne							**8.446.083,52**	**5,38**
XS2168647357	1.3750 %	Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	98,35	196.701,92	0,13
JP572405AKC8	0.4630 %	Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	100.000,0	%	99,67	624.026,13	0,40
US05971KAE91	2.7460 %	Banco Santander USD Notes 20/25	USD	1.000,0	%	98,58	879.860,95	0,56
XS2102931594	0.3750 %	CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	98,83	197.669,46	0,13
ES0413307093	1.0000 %	CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	100,0	%	98,19	98.193,65	0,06
XS2909821899	2.6250 %	Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/28	EUR	400,0	%	99,69	398.779,56	0,25
XS2100690036	0.3750 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	99,09	198.188,82	0,13
XS2432530637	0.5000 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	300,0	%	94,89	284.668,92	0,18
ES00000122E5	4.6500 %	Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	100,0	%	101,54	101.536,00	0,07
ES00000123C7	5.9000 %	Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	100,0	%	106,23	106.231,00	0,07
ES00000124C5	5.1500 %	Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	400,0	%	110,58	442.316,00	0,28
ES00000128H5	1.3000 %	Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	%	97,98	97.976,00	0,06
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	%	97,43	194.860,00	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0000012B88	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	%	96,48	964.830,00	0,61
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	550,0	%	95,80	526.877,95	0,34
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	800,0	%	92,67	741.383,92	0,47
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	%	85,05	680.431,92	0,43
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	%	86,32	690.527,92	0,44
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0	%	98,68	493.377,50	0,31
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	%	105,53	527.645,90	0,34
Supranational						**2.482.541,14**	**1,58**
XS0307424274	2.3500 % Asian Development Bank JPY MTN 07/27	JPY	150.000,0	%	105,83	993.909,07	0,63
US219868CG98	4.7500 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 23/26	USD	500,0	%	100,93	450.408,01	0,29
XS0085727559	6.0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	50,0	%	107,73	64.495,50	0,04
XS0241594778	1.9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	%	102,32	320.328,69	0,20
XS0282506657	2.1500 % European Investment Bank JPY Notes 07/27	JPY	100.000,0	%	104,36	653.399,87	0,42
Suède						**2.298.584,70**	**1,47**
XS2167002521	0.7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	%	98,51	295.539,48	0,19
XS2198237039	0.4230 % Swedbank JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	%	99,89	625.400,84	0,40
SE0005676608	2.5000 % Sweden Government SEK Bonds 14/25 S.1058	SEK	8.000,0	%	100,01	708.385,58	0,45
XS2441574089	1.1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	700,0	%	95,61	669.258,80	0,43
Pays-Bas						**2.670.967,65**	**1,70**
XS2180510732	1.2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	%	98,65	295.940,25	0,19
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	350,0	%	95,94	335.787,31	0,21
NL00150006U0	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	700,0	%	85,86	601.006,00	0,38
XS1877512258	1.0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	%	94,01	282.028,53	0,18
US74977SDJ87	1.0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0	%	96,65	517.565,42	0,33
US74977SDK50	1.1060 % Rabobank USD FLR-Notes 21/27	USD	750,0	%	95,41	638.640,14	0,41
Royaume-Uni						**4.241.304,30**	**2,70**
GB0004893086	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	660,0	%	102,71	811.631,30	0,52
GB00B52WS153	4.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 09/34	GBP	1.000,0	%	104,03	1.245.597,09	0,79
GB00BM8Z2T38	1.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/32	GBP	1.000,0	%	81,93	980.938,67	0,62
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	1.300,0	%	77,30	1.203.137,24	0,77
États-Unis						**76.891.093,56**	**48,99**
US02665WDZ14	1.3000 % American Honda Finance USD MTN 21/26	USD	1.000,0	%	94,96	847.555,25	0,54
XS2830466137	3.9000 % American Tower EUR Notes 24/30	EUR	150,0	%	102,94	154.411,14	0,10
XS2590758400	3.5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	200,0	%	100,49	200.976,62	0,13
XS2308321962	0.1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	200,0	%	98,62	197.245,94	0,13
US370334CX03	4.7000 % General Mills USD Notes 24/27	USD	1.000,0	%	101,32	904.263,65	0,58
XS2747270556	5.5000 % General Motors Financial GBP MTN 24/30	GBP	500,0	%	100,52	601.798,71	0,38
XS2149207354	3.3750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/25	EUR	200,0	%	100,01	200.029,50	0,13
XS2355059838	1.0000 % Goldman Sachs Group GBP FLR-MTN 21/25	GBP	700,0	%	99,08	830.441,28	0,53
US38141GZK39	2.6400 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 22/28	USD	500,0	%	96,25	429.510,46	0,27
USU24652AW63	5.9500 % Harley-Davidson Financial Services USD Notes 24/29	USD	140,0	%	102,60	128.203,22	0,08
US24422EWA36	1.7000 % John Deere Capital USD MTN 22/27	USD	500,0	%	95,20	424.849,43	0,27
US66989HAP38	1.7500 % Novartis Capital USD Notes 20/25	USD	500,0	%	98,94	441.522,87	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
USU75000BS44	0.9910 % Roche Holdings USD Notes 21/26	USD	800,0	%	96,03	685.662,14	0,44
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	900,0	%	94,06	755.569,44	0,48
XS2058556296	0.1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	100,0	%	98,64	98.640,66	0,06
US912810FP85	5.3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	3.300,0	%	110,26	3.247.548,00	2,07
US912810FT08	4.5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	2.000,0	%	107,25	1.914.354,31	1,22
US912828G385	2.2500 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	4.300,0	%	99,70	3.826.349,13	2,44
US912828K742	2.0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	6.000,0	%	98,31	5.264.335,56	3,35
US912828R366	1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	8.500,0	%	96,79	7.342.592,66	4,68
US9128282A70	1.5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	2.200,0	%	96,18	1.888.532,04	1,20
US912828V988	2.2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	7.000,0	%	97,03	6.061.873,73	3,86
US9128284M90	2.8750 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	5.500,0	%	99,21	4.870.011,07	3,10
US9128284N73	2.8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.700,0	%	97,73	1.482.837,56	0,94
US9128285M81	3.1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	3.600,0	%	98,38	3.160.935,58	2,01
US9128286T26	2.3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	1.500,0	%	95,03	1.272.229,43	0,81
US91282CAU53	0.5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	2.000,0	%	91,21	1.628.127,38	1,04
US912828Z948	1.5000 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	5.500,0	%	89,92	4.413.804,63	2,81
US91282CCS89	1.2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	6.500,0	%	85,50	4.960.244,19	3,16
US91282CDY49	1.8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	2.100,0	%	88,42	1.657.201,18	1,06
US91282CFV81	4.1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	3.700,0	%	102,98	3.400.720,27	2,17
US91282CJG78	4.8750 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	2.500,0	%	106,87	2.384.523,72	1,52
US91282CJJ18	4.5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	4.000,0	%	105,70	3.773.318,34	2,40
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	4.000,0	%	101,81	3.634.701,82	2,32
US912810FF04	5.2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	4.000,0	%	106,62	3.806.172,65	2,43
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**888.085,32**	**0,57**
Obligations						**888.085,32**	**0,57**
France						**888.085,32**	**0,57**
US09659W2D51	3.3750 % BNP Paribas USD Notes 18/25	USD	1.000,0	%	99,51	888.085,32	0,57
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**152.593.437,66**	**97,22**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.430.008,73**	**2,19**
Dépôts à vue						**3.430.008,73**	**2,19**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.304.520,60	2,11
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				125.488,13	0,08
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.430.008,73**	**2,19**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-28.536,48**	**-0,02**
Opérations à terme					**-28.536,48**	**-0,02**
Vente de contrats à terme obligataires					**-28.536,48**	**-0,02**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	-43	EUR	107,07	-13.615,00	-0,01
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-20	USD	104,31	-14.921,48	-0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**75.130,87**	**0,05**
Opérations de change à terme					**75.130,87**	**0,05**
Sold AUD / Bought EUR - 08 Nov 2024	AUD	-1.500.000,00			-27.606,78	-0,02
Sold EUR / Bought JPY - 08 Nov 2024	EUR	-5.655.648,67			-444,95	0,00
Sold USD / Bought EUR - 08 Nov 2024	USD	-5.000.000,00			103.182,60	0,07
Investissements en produits dérivés					**46.594,39**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**893.764,83**	**0,56**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**156.963.805,61**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	97,71	96,50	102,80
Actions en circulation		1.606.372	1.685.032	1.775.680
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	1.606.372	1.685.032	1.775.680
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		157,0	162,6	182,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	48,99
Japon	8,67
France	6,78
Italie	6,09
Espagne	5,38
Allemagne	3,78
Canada	3,40
Royaume-Uni	2,70
Australie	2,06
Autres pays	9,37
Autres éléments de l'actif net	2,78
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	3.496.153,45
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	27.903,77
- taux d'intérêt négatif	-7.507,28
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	645.217,45
Total des produits	**4.161.767,39**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-78.981,64
Commission forfaitaire	-1.654.253,73
Autres frais	-3.003,36
Total des dépenses	**-1.736.238,73**
Résultat net/perte nette	**2.425.528,66**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-5.100,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.390.436,32
- opérations à terme sur instruments financiers	93.833,67
- opérations de change à terme	-642.630,47
- opérations de change	-1.025.386,85
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-544.191,31**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.106.837,78
- opérations à terme sur instruments financiers	-62.039,15
- opérations de change à terme	395.800,51
- opérations de change	-58.349,11
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**4.838.058,72**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	152.593.437,66
(Valeur d'acquisition EUR 159.930.833,13)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.430.008,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.060.314,34
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	199,13
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	103.182,60
Total de l'actif	**157.187.142,46**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-12.390,45
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-154.358,19
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-28.536,48
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-28.051,73
Total du passif	**-223.336,85**
Actif net du Compartiment	**156.963.805,61**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	162.613.569,28
Souscriptions	679.206,63
Rachats	-8.269.562,67
Distribution	-2.897.466,35
Produit total	4.838.058,72
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**156.963.805,61**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.685.032
- émises	7.041
- rachetées	-85.701
- à la fin de la période considérée	**1.606.372**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**417.983.643,75**	**94,95**
Obligations						**417.983.643,75**	**94,95**
Australie						**23.532.694,97**	**5,35**
XS2082818951	1.1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	%	99,60	995.999,10	0,23
XS2294372169	0.6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	%	95,69	95.694,29	0,02
XS2456253082	0.2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	100,0	%	98,71	98.707,74	0,02
XS2353399780	1.8090 % Australia & New Zealand Banking Group GBP FLR-Notes 21/31	GBP	350,0	%	93,46	391.675,18	0,09
USQ0426RNE46	2.9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	2.000,0	%	98,31	1.754.786,02	0,40
AU000XCLWAM0	2.7500 % Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	700,0	%	88,96	384.922,05	0,09
AU000XCLWAR9	2.2500 % Australia Government AUD Bonds 16/28 S.149	AUD	500,0	%	95,68	295.705,60	0,07
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	1.000,0	%	78,51	485.243,53	0,11
AU0000018442	2.7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	600,0	%	81,18	301.071,48	0,07
AU0000101792	1.0000 % Australia Government AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	2.000,0	%	82,49	1.019.723,80	0,23
XS1692332684	1.9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.000,0	%	99,99	999.941,80	0,23
XS2831094706	4.2660 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	150,0	%	102,39	153.590,34	0,04
US2027A1HR15	4.5000 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 15/25	USD	1.800,0	%	99,67	1.601.143,58	0,36
US2027A1HT70	2.8500 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 16/26	USD	1.000,0	%	98,24	876.792,36	0,20
USQ2693DBV21	4.3160 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 18/48	USD	300,0	%	88,06	235.768,18	0,05
USQ2704MAD04	2.6880 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	400,0	%	88,02	314.228,91	0,07
AU3CB0312403	4.5540 % ING Bank Australia AUD MTN 24/27	AUD	300,0	%	100,39	186.150,38	0,04
AU3CB0312395	5.6030 % Macquarie Bank AUD FLR-Notes 24/35	AUD	250,0	%	100,39	155.124,04	0,04
AU3CB0270387	1.7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	600,0	%	98,89	366.739,28	0,08
USQ568A9SR96	3.0520 % Macquarie Bank USD FLR-Notes 21/36	USD	800,0	%	87,56	625.192,69	0,14
US55608RBE99	2.3000 % Macquarie Bank USD Notes 20/25	USD	1.000,0	%	99,25	885.765,01	0,20
XS2343850033	0.9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	86,47	172.943,70	0,04
XS2105735935	0.6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	94,82	94.823,72	0,02
US55608KAK16	3.7630 % Macquarie Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.200,0	%	98,05	1.050.143,67	0,24
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank CHF MTN 22/28	CHF	600,0	%	98,37	624.660,84	0,14
AU3SG0002868	5.2500 % Queensland Treasury AUD Notes 23/36	AUD	600,0	%	102,70	380.878,69	0,09
AU3SG0002462	2.2500 % Tasmanian Public Finance AUD Notes 21/32	AUD	400,0	%	86,49	213.836,49	0,05
AU3CB0307379	5.2500 % Telstra Group AUD MTN 24/31	AUD	1.000,0	%	101,96	630.214,17	0,14
AU3CB0307387	5.6500 % Telstra Group AUD MTN 24/34	AUD	800,0	%	103,67	512.634,96	0,12
XS2895610488	3.5000 % Telstra Group EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	101,51	101.509,93	0,02
AU3CB0281053	2.5500 % Wesfarmers AUD Notes 21/31	AUD	400,0	%	85,84	212.237,17	0,05
XS2399154181	0.9540 % Wesfarmers EUR MTN 21/33	EUR	150,0	%	82,58	123.874,77	0,03
AU3SG0002454	1.5000 % Western Australian Treasury AUD Notes 21/30	AUD	1.000,0	%	86,08	532.030,31	0,12
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	250,0	%	95,59	238.983,15	0,06
XS2388390689	0.3750 % Westpac Banking EUR MTN 21/36	EUR	200,0	%	73,15	146.302,62	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US961214DF70	4.3220 % Westpac Banking USD FLR-MTN 16/31	USD	1.000,0	%	99,39	887.010,49	0,20
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	2.000,0	%	99,16	1.770.067,74	0,40
USQ98229AH27	3.6500 % Woodside Finance USD Notes 15/25	USD	1.000,0	%	99,45	887.548,13	0,20
USQ98236AC80	3.7000 % Woodside Finance USD Notes 16/26	USD	700,0	%	98,48	615.227,50	0,14
USQ98229AM12	3.7000 % Woodside Finance USD Notes 17/28	USD	800,0	%	97,19	693.959,74	0,16
USQ98229AN94	4.5000 % Woodside Finance USD Notes 19/29	USD	1.600,0	%	99,43	1.419.841,82	0,32
Autriche						**3.298.768,14**	**0,75**
AT0000A04967	4.1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	%	113,37	566.860,05	0,13
XS2429205540	0.2500 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 22/32	EUR	100,0	%	83,11	83.107,44	0,02
XS2083210729	1.0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.000,0	%	97,79	977.898,30	0,22
AT0000A286W1	0.8750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/34	EUR	100,0	%	83,24	83.235,19	0,02
AT0000A3C6F5	3.0000 % HYPO NOE Landesbank für Niederoester-reich und Wien EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	101,76	101.757,97	0,02
AT0000A2XG57	1.3750 % HYPO NOE Landesbank für Niederoester-reich und Wien EUR Notes 22/25	EUR	100,0	%	98,94	98.940,67	0,02
XS2224439385	2.5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	97,43	194.854,08	0,05
AT0000A2GLA0	2.7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0	%	99,34	1.192.114,44	0,27
Belgique						**4.920.173,55**	**1,12**
BE6320936287	3.7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	300,0	%	99,39	298.184,85	0,07
BE0000304130	5.0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	500,0	%	119,18	595.875,00	0,14
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.600,0	%	113,31	1.812.975,84	0,41
BE0000331406	3.7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	400,0	%	106,48	425.903,96	0,10
BE0000338476	1.6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	900,0	%	72,54	652.877,91	0,15
BE0002965466	3.6250 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/32	EUR	500,0	%	104,68	523.402,65	0,12
BE0390158245	4.7500 % Proximus EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	100,24	100.241,69	0,02
BE6350792089	4.2500 % Solvay EUR Notes 24/31	EUR	400,0	%	103,24	412.959,20	0,09
BE6324000858	2.5000 % Syensqo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	97,75	97.752,45	0,02
Brésil						**1.376.987,55**	**0,31**
US105756CA66	4.5000 % Brazil Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	%	98,80	352.701,57	0,08
US105756CD06	2.8750 % Brazil Government USD Bonds 20/25	USD	800,0	%	98,47	703.084,51	0,16
US105756CE88	3.7500 % Brazil Government USD Bonds 21/31	USD	400,0	%	89,97	321.201,47	0,07
Îles vierges britanniques						**539.833,79**	**0,12**
USG3925DAD24	4.8750 % Gerdau Trade USD Notes 17/27	USD	400,0	%	100,44	358.564,69	0,08
XS2358736051	0.4190 % State Grid Overseas Investment EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	90,63	181.269,10	0,04
Bulgarie						**1.354.435,59**	**0,31**
XS2579483319	4.5000 % Bulgaria Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	107,52	107.515,76	0,03
XS2890435600	4.2500 % Bulgaria Government EUR Bonds 24/44	EUR	100,0	%	100,75	100.747,64	0,02
XS1208856341	3.1250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/35	EUR	300,0	%	95,29	285.857,22	0,07
XS1382696398	3.0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28	EUR	500,0	%	100,43	502.149,45	0,11
XS2890436087	5.0000 % Bulgaria Government USD Bonds 24/37	USD	400,0	%	100,33	358.165,52	0,08
Canada						**13.390.587,34**	**3,04**
XS2430951744	0.1250 % Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	94,58	472.876,55	0,11
XS2465609191	1.0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	100,0	%	97,74	97.744,48	0,02
XS2457002538	0.4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	100,0	%	96,88	96.884,04	0,02
XS2454011839	0.3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	200,0	%	96,87	193.740,48	0,04
XS2066727061	0.2950 % Canadian Imperial Bank of Commerce JPY MTN 19/24	JPY	300.000,0	%	99,99	1.878.172,72	0,43
US15135UAX72	3.7500 % Cenovus Energy USD Notes 21/52	USD	1.000,0	%	73,77	658.393,12	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
CA110709GC03	3.2000 % Province of British Columbia CAD Bonds 12/44	CAD	2.000,0	%	87,55	1.156.031,31	0,26
CA11070TAF53	2.8500 % Province of British Columbia CAD Bonds 14/25	CAD	1.000,0	%	99,55	657.231,02	0,15
CA563469UE37	2.4500 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 15/25	CAD	1.000,0	%	99,29	655.549,61	0,15
CA563469US23	3.2000 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 18/50	CAD	2.000,0	%	84,15	1.111.141,28	0,25
CA642866GS06	2.9000 % Province of New Brunswick Canada CAD Bonds 21/52	CAD	1.000,0	%	79,15	522.529,53	0,12
CA669827FQ59	4.5000 % Province of Nova Scotia Canada CAD Bonds 06/37	CAD	1.000,0	%	105,56	696.919,94	0,16
CA669827BG14	2.1500 % Province of Nova Scotia Canada CAD Bonds 15/25	CAD	600,0	%	99,07	392.458,06	0,09
CA683234B984	4.6500 % Province of Ontario Canada CAD Bonds 10/41	CAD	1.000,0	%	107,43	709.241,89	0,16
CA74814ZEV19	2.7500 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 15/25	CAD	1.000,0	%	99,45	656.589,70	0,15
CA803854JJ89	5.0000 % Province of Saskatchewan Canada CAD Bonds 05/37	CAD	2.000,0	%	110,90	1.464.390,12	0,33
CA780086UT90	3.3690 % Royal Bank of Canada CAD Notes 22/25	CAD	600,0	%	99,64	394.712,83	0,09
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	600,0	%	95,53	354.299,89	0,08
XS2574220971	5.2880 % Toronto-Dominion Bank GBP MTN 23/28	GBP	300,0	%	101,77	365.571,63	0,08
US89114QCP19	0.7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 21/26	USD	1.000,0	%	95,92	856.109,14	0,20
Îles Caïmans						**2.257.731,80**	**0,51**
US88032XAD66	3.8000 % Tencent Holdings USD MTN 15/25	USD	800,0	%	99,66	711.585,88	0,16
US88032XAG97	3.5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	800,0	%	98,21	701.198,27	0,16
US88032XAQ79	4.5250 % Tencent Holdings USD MTN 19/49	USD	400,0	%	91,35	326.123,70	0,07
US88032XAT19	1.8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	600,0	%	96,89	518.823,95	0,12
Chili						**4.375.178,06**	**0,99**
XS1843433639	0.8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	100,0	%	85,90	85.898,64	0,02
XS2369244087	0.1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	100,0	%	93,43	93.429,14	0,02
XS2388560604	0.5550 % Chile Government EUR Bonds 21/29	EUR	250,0	%	89,99	224.986,20	0,05
XS2856800938	3.8750 % Chile Government EUR Bonds 24/31	EUR	100,0	%	103,04	103.040,35	0,02
US168863CE60	3.8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	1.000,0	%	82,73	738.381,74	0,17
US168863CF36	3.2400 % Chile Government USD Bonds 18/28	USD	1.400,0	%	96,99	1.211.931,55	0,28
US168863DT21	2.5500 % Chile Government USD Bonds 21/33	USD	200,0	%	85,94	153.394,95	0,03
US168863DZ80	4.9500 % Chile Government USD Bonds 23/36	USD	400,0	%	101,53	362.469,94	0,08
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	1.600,0	%	98,15	1.401.645,55	0,32
Colombie						**1.155.475,05**	**0,26**
XS1385239006	3.8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	99,86	499.298,00	0,11
US195325DP79	4.5000 % Colombia Government USD Bonds 18/29	USD	600,0	%	94,95	508.467,39	0,12
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200,0	%	82,75	147.709,66	0,03
Croatie						**1.284.668,16**	**0,29**
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1.300,0	%	92,16	1.198.114,45	0,27
XS2309428113	1.1250 % Croatia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100,0	%	86,55	86.553,71	0,02
Chypre						**673.330,34**	**0,15**
XS1989383788	2.7500 % Cyprus Government EUR MTN 19/49	EUR	50,0	%	88,43	44.216,88	0,01
XS2105097393	1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	400,0	%	74,15	296.609,52	0,07
XS2434393968	0.9500 % Cyprus Government EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	88,64	177.285,00	0,04
XS2849767202	3.2500 % Cyprus Government EUR MTN 24/31	EUR	150,0	%	103,48	155.218,94	0,03
République tchèque						**1.793.254,60**	**0,41**
CZ0001004469	1.0000 % Czech Government CZK Bonds 15/26 S.95	CZK	10.000,0	%	95,96	381.121,00	0,09
CZ0001004477	0.9500 % Czech Government CZK Bonds 15/30 S.94	CZK	10.000,0	%	87,62	348.013,98	0,08
CZ0001006167	0.0000 % Czech Government CZK Zero-Coupon Bonds 12.12.2024 S.135	CZK	27.000,0	%	99,23	1.064.119,62	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Danemark							**3.890.264,63**	**0,88**
XS2776891207	4.1250 %	AP Møller - Maersk EUR MTN 24/36	EUR	200,0	%	103,85	207.707,78	0,05
XS2078761785	1.3750 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.100,0	%	99,08	1.089.859,87	0,25
XS2225893630	1.5000 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	%	98,20	98.199,00	0,02
XS2351220814	0.7500 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	%	91,79	91.792,75	0,02
XS2741808898	3.8750 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0	%	102,49	204.987,76	0,05
US23636BBJ70	4.6130 %	Danske Bank USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0	%	100,05	535.785,46	0,12
DK0009922320	4.5000 %	Denmark Government DKK Bonds 08/39	DKK	3.000,0	%	127,14	511.558,87	0,12
XS1673102734	1.5000 %	ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	150,0	%	95,79	143.686,95	0,03
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	102,64	102.640,36	0,02
DK0030487996	0.8750 %	Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 21/31	EUR	500,0	%	95,82	479.076,45	0,11
DK0030484548	0.3750 %	Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	350,0	%	91,36	319.763,85	0,07
XS2807518639	5.1860 %	TDC Net EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	105,21	105.205,53	0,02
République dominicaine							**914.039,23**	**0,21**
USP3579EBK21	6.8750 %	Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	400,0	%	101,97	364.021,85	0,08
USP3579ECB13	6.0000 %	Dominican Government USD Bonds 18/28	USD	600,0	%	102,71	550.017,38	0,13
Estonie							**86.336,50**	**0,02**
XS2181347183	0.1250 %	Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	86,34	86.336,50	0,02
Finlande							**752.102,05**	**0,17**
FI4000306758	1.1250 %	Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	300,0	%	87,06	261.175,50	0,06
XS1956037664	1.6250 %	Fortum EUR MTN 19/26	EUR	500,0	%	98,19	490.926,55	0,11
France							**33.437.642,02**	**7,60**
FR001400SCF6	4.8750 %	Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	101,15	101.151,69	0,02
FR0013295722	1.5000 %	APRR EUR MTN 17/33	EUR	100,0	%	88,35	88.351,79	0,02
FR0013464815	0.7500 %	Arkema EUR Notes 19/29	EUR	100,0	%	89,68	89.679,93	0,02
XS1799611642	3.2500 %	AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	250,0	%	98,82	247.041,38	0,06
XS2431029441	1.8750 %	AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	100,0	%	86,42	86.415,76	0,02
XS1489814340	4.5000 %	AXA USD MTN 16/undefined	USD	1.000,0	%	92,43	824.925,31	0,19
US054536AA57	8.6000 %	AXA USD Notes 00/30	USD	200,0	%	120,31	214.754,72	0,05
FR0014003SA0	0.6250 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	90,35	180.701,32	0,04
FR0013476553	0.7500 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	88,01	176.020,92	0,04
JP525020AMA3	0.2790 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel JPY Notes 21/26 S.35	JPY	100.000,0	%	98,93	619.424,55	0,14
US06675GAT22	2.3750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0	%	99,62	889.135,89	0,20
FR0013484458	0.5000 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0	%	94,02	188.033,34	0,04
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0	%	94,21	188.412,42	0,04
FR0014002X43	0.2500 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0	%	95,77	95.772,36	0,02
FR0014006NI7	0.5000 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	%	93,50	93.495,09	0,02
FR00140057U9	0.8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	300,0	%	89,53	268.581,18	0,06
FR0013532280	0.5000 %	BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	200,0	%	92,99	185.985,74	0,04
FR0014003N10	2.0000 %	BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	700,0	%	94,61	792.948,58	0,18
FR0014003L79	0.5570 %	BNP Paribas JPY FLR-MTN 21/27	JPY	200.000,0	%	97,61	1.222.276,14	0,28
US09659X2Q47	1.6750 %	BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0	%	95,41	510.939,09	0,12
USF1R15XK516	4.3750 %	BNP Paribas USD MTN 16/26	USD	1.000,0	%	99,47	887.779,47	0,20
US05581LAC37	4.6250 %	BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	1.000,0	%	99,96	892.176,81	0,20
FR0013534674	0.5000 %	BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0	%	95,16	95.157,63	0,02
FR0013455540	0.5000 %	BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	94,26	94.260,60	0,02
FR001400Q6Q8	3.1250 %	BPCE EUR Notes 24/34	EUR	200,0	%	102,16	204.326,20	0,05
USF11494CF05	5.9360 %	BPCE USD FLR-Notes 24/35	USD	350,0	%	105,04	328.126,24	0,08
XS2287909159	1.3750 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/31	USD	3.000,0	%	85,35	2.285.339,81	0,52
FR0014001ZD3	0.1250 %	Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/36	EUR	100,0	%	72,68	72.682,33	0,02
FR001400SID8	3.6250 %	Carrefour EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	100,33	100.333,61	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR00140099G0	0.7500 % CCF EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	95,63	95.628,05	0,02
FR0012317758	4.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/unde-fined	EUR	1.000,0	%	100,05	1.000.478,10	0,23
FR0013463775	2.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0	%	90,50	90.496,46	0,02
CH0498589024	0.2500 % Crédit Agricole (London) CHF MTN 19/29	CHF	800,0	%	96,17	814.205,26	0,19
FR0014005J14	0.5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	%	90,13	90.130,38	0,02
FR001400PGC0	4.3750 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 24/36	EUR	100,0	%	101,66	101.660,96	0,02
JP525022AM69	0.5140 % Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27 S.9	JPY	100.000,0	%	99,08	620.357,09	0,14
USF2R125CH68	2.8110 % Crédit Agricole USD Notes 21/41	USD	250,0	%	73,69	164.419,99	0,04
FR001400PZV0	4.8100 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-Notes 24/35	EUR	100,0	%	103,15	103.150,34	0,02
FR0013465424	2.0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	100,0	%	64,65	64.649,41	0,02
FR0014006UO0	1.0000 % Électricité de France EUR MTN 21/33	EUR	100,0	%	80,97	80.965,91	0,02
FR00140046Y4	1.8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	86,33	86.327,49	0,02
FR0014005ZQ6	1.0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	75,06	75.058,91	0,02
XS2081474046	2.3750 % Forvia EUR Notes 19/27	EUR	300,0	%	94,81	284.418,48	0,07
XS2405483301	2.7500 % Forvia EUR Notes 21/27	EUR	550,0	%	96,24	529.313,13	0,12
FR0010171975	4.0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	600,0	%	107,51	645.041,94	0,15
FR0010371401	4.0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	1.000,0	%	108,91	1.089.089,90	0,25
FR0013257524	2.0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.100,0	%	76,57	842.313,89	0,19
FR0013313582	1.2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	500,0	%	86,09	430.429,95	0,10
FR0013515806	0.5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0	%	66,20	662.029,90	0,15
FR001400CMX2	2.5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	2.000,0	%	87,78	1.755.679,80	0,40
FR0013415627	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	3.000,0	%	98,60	2.958.030,00	0,67
FR0014003OB7	0.9500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/41	EUR	600,0	%	67,03	402.197,58	0,09
FR00140009W6	0.8750 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0	%	96,55	289.638,63	0,07
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	400,0	%	92,15	368.614,56	0,09
FR0013415692	1.3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	91,87	91.867,61	0,02
FR0014001IP3	0.6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	74,35	74.351,84	0,02
FR0013447877	1.7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	%	95,96	191.918,48	0,04
FR00140005L7	1.7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	100,0	%	92,38	92.382,86	0,02
FR0014003B55	1.3750 % Orange EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	100,0	%	89,66	89.659,71	0,02
FR001400OXS4	4.5000 % Orange EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,31	102.308,76	0,02
FR0013299435	1.0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	150,0	%	97,45	146.172,65	0,03
FR0014002OL8	2.5000 % Renault EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	96,02	192.040,42	0,04
XS2332306344	2.1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	95,02	95.017,60	0,02
XS2403428472	2.1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	350,0	%	94,79	331.755,38	0,08
XS0866276800	3.3000 % SNCF Réseau EUR MTN 12/42	EUR	300,0	%	93,83	281.496,00	0,07
FR0014002QE8	1.1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	%	95,32	190.631,30	0,04
FR0013536661	0.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	%	93,00	92.996,06	0,02
FR0014001GA9	0.5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	%	89,94	179.884,74	0,04
FR0012881878	1.5870 % Société Générale EUR MTN 15/33	EUR	200,0	%	89,06	178.127,00	0,04
FR0013430733	0.8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	96,35	96.352,48	0,02
FR0013410818	1.7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	92,99	92.985,95	0,02
FR0013479276	0.7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	94,81	189.617,62	0,04
FR0013518057	1.2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	100,0	%	88,26	88.260,96	0,02
FR001400NCB6	5.7500 % Société Générale GBP FLR-MTN 24/32	GBP	600,0	%	100,14	719.378,03	0,16
FR00140025B6	0.5940 % Société Générale JPY MTN 21/26	JPY	200.000,0	%	98,62	1.234.992,09	0,28
US83368TAV08	2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	2.000,0	%	99,21	1.770.944,71	0,40
FR0014001JM8	1.0000 % Societe Nationale EUR MTN 21/61	EUR	100,0	%	41,23	41.229,30	0,01
FR0013518099	1.0000 % Societe Nationale EUR Notes 20/40	EUR	300,0	%	68,88	206.640,36	0,05
XS2224632971	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	100,0	%	89,75	89.749,83	0,02
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/unde-fined	EUR	200,0	%	95,94	191.873,66	0,04
FR0014004UE6	1.0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	88,51	88.505,50	0,02
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	97,92	97.920,48	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	%	95,87	95.866,57	0,02
FR0013476595	0.6640 % Veolia Environnement EUR MTN 20/31	EUR	100,0	%	86,11	86.110,23	0,02
USF5879XNZ70	3.7500 % Vinci USD Notes 19/29	USD	400,0	%	97,49	348.047,83	0,08
Allemagne						**16.254.717,80**	**3,69**
DE000A2DAHN6	3.0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	400,0	%	99,82	399.278,08	0,09
DE000A3823H4	4.8510 % Allianz EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0	%	106,45	106.451,26	0,02
DE000BLB6JJ0	0.1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	90,80	90.801,46	0,02
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0	%	102,27	204.537,90	0,05
DE000CZ40MM4	1.8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	%	96,74	290.221,56	0,07
DE000CZ45VM4	0.8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	95,22	190.441,74	0,04
XS2010039035	0.9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	%	98,38	393.500,00	0,09
XS2010039548	1.6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	88,37	176.746,80	0,04
XS2331271242	0.6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	75,80	75.803,09	0,02
US25160PAF45	1.6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	150,0	%	96,28	128.900,65	0,03
CH0519933219	0.8000 % Deutsche Bank CHF MTN 20/25	CHF	600,0	%	99,78	633.595,55	0,14
DE000DL19VP0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	%	98,14	392.572,68	0,09
DE000DL19VS4	1.7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	%	91,27	91.270,63	0,02
DE000A3829D0	4.1250 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	100,0	%	102,42	102.417,77	0,02
DE000DL19VU0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 21/32	EUR	500,0	%	86,65	433.266,95	0,10
DE000DL19T26	1.7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	%	96,03	288.089,82	0,07
DE000DL19U23	1.6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	96,62	96.621,69	0,02
DE000A289N78	1.2500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	300,0	%	94,34	283.014,54	0,06
DE000A3H2ZX9	0.1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	94,12	94.117,11	0,02
DE000A3T0YH5	1.0000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 22/26	EUR	100,0	%	97,19	97.188,02	0,02
XS2035564975	1.1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	%	99,58	995.758,00	0,23
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	200,0	%	89,95	179.898,34	0,04
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0	%	94,43	377.716,92	0,09
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	600,0	%	90,67	543.990,84	0,12
DE0001135325	4.2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	500,0	%	122,32	611.580,00	0,14
DE0001102432	1.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0	%	77,79	777.940,00	0,18
DE0001102598	1.0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	1.000,0	%	84,03	840.269,90	0,19
DE0001102515	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	400,0	%	79,17	316.699,96	0,07
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	1.000,0	%	50,65	506.519,80	0,12
DE000HCB0A86	0.5000 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	600,0	%	96,77	580.638,48	0,13
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	%	89,21	89.209,48	0,02
XS2320745156	1.3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	100,0	%	84,90	84.897,33	0,02
XS2844398482	4.2500 % K+S EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	101,79	203.571,14	0,05
XS2321685526	0.6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau PLN MTN 21/25	PLN	3.500,0	%	96,05	785.613,74	0,18
DE000LB1DV90	4.9000 % Landesbank Baden-Württemberg AUD MTN 17/27	AUD	800,0	%	97,17	480.466,95	0,11
DE000LB13HZ5	2.2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	92,90	92.895,32	0,02
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	82,87	165.741,50	0,04
DE000LB1B2E5	2.8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	700,0	%	98,80	691.603,15	0,16
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	%	96,50	193.003,12	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2221845683	1.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	%	86,56	86.564,33	0,02
XS2817890077	4.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 24/44	EUR	100,0	%	101,85	101.848,99	0,02
USD5558XAA66	5.8750 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft USD FLR-Notes 22/42	USD	400,0	%	105,42	376.331,27	0,09
DE000NLB4RS5	4.8750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	107,46	107.457,77	0,02
XS1729882024	2.2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	200,0	%	95,80	191.599,54	0,04
XS2411241693	1.7500 % Talanx EUR FLR-Notes 21/42	EUR	100,0	%	86,53	86.530,74	0,02
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	93,24	93.237,67	0,02
XS2837886014	3.7500 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 24/26	EUR	150,0	%	101,29	151.939,68	0,03
XS2343822842	0.3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	900,0	%	95,32	857.847,87	0,19
DE000A2R7JE1	1.1250 % Vonovia EUR MTN 19/34	EUR	200,0	%	77,61	155.211,04	0,04
DE000A2R8NE1	1.6250 % Vonovia EUR MTN 19/39	EUR	200,0	%	70,28	140.564,36	0,03
DE000A28ZQQ5	1.0000 % Vonovia EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	87,16	87.157,15	0,02
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	93,36	93.361,16	0,02
DE000A287179	1.0000 % Vonovia EUR MTN 21/41	EUR	400,0	%	63,22	252.864,00	0,06
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	400,0	%	96,34	385.350,96	0,09
Guatemala						**1.600.515,31**	**0,37**
USP5015VAE67	4.8750 % Guatemala Government USD Bonds 13/28	USD	800,0	%	98,55	703.639,57	0,16
USP5015VAP15	5.2500 % Guatemala Government USD Bonds 22/29	USD	600,0	%	99,04	530.384,31	0,12
USP5015VAT37	6.0500 % Guatemala Government USD Bonds 24/31	USD	400,0	%	102,66	366.491,43	0,09
Hongrie						**2.263.155,45**	**0,51**
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	200,0	%	78,49	156.979,28	0,03
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	100,0	%	88,30	88.303,76	0,02
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	400,0	%	83,12	296.722,40	0,07
XS2574267188	6.1250 % Hungary Government USD Bonds 23/28	USD	1.600,0	%	104,37	1.490.351,66	0,34
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	50,0	%	101,59	50.795,58	0,01
XS2744128369	5.5000 % Hungary Government USD Bonds 24/36	USD	200,0	%	100,84	180.002,77	0,04
Islande						**136.852,37**	**0,03**
XS2293755125	0.0000 % Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	150,0	%	91,23	136.852,37	0,03
Inde						**530.414,08**	**0,12**
US45112FAJ57	4.0000 % ICICI Bank (Dubai) USD MTN 16/26	USD	400,0	%	99,42	354.944,64	0,08
US45112FAM86	3.8000 % ICICI Bank (Dubai) USD MTN 17/27	USD	200,0	%	98,30	175.469,44	0,04
Indonésie						**7.478.701,66**	**1,70**
XS1810775145	1.7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.600,0	%	98,95	1.583.277,44	0,36
XS2012546714	1.4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	%	96,61	96.607,89	0,02
XS1432493440	3.7500 % Indonesia Government EUR MTN 16/28	EUR	200,0	%	101,65	203.300,68	0,05
IDG000013806	7.0000 % Indonesia Government IDR Bonds 19/30	IDR	15.000.000,0	%	103,35	913.891,27	0,21
IDG000014101	7.5000 % Indonesia Government IDR Bonds 19/40	IDR	10.000.000,0	%	107,34	632.753,97	0,14
IDG000020801	7.0000 % Indonesia Government IDR Bonds 22/33	IDR	10.000.000,0	%	103,69	611.235,07	0,14
JP536000CQ58	1.5700 % Indonesia Government JPY Bonds 24/31 S.33	JPY	100.000,0	%	100,90	631.752,42	0,14
US455780CD62	3.5000 % Indonesia Government USD Bonds 17/28	USD	600,0	%	98,33	526.561,86	0,12
US455780CY00	2.1500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200,0	%	86,88	155.083,14	0,04
US455780CW44	3.0500 % Indonesia Government USD Bonds 21/51	USD	400,0	%	73,17	261.219,46	0,06
US455780DQ66	4.5500 % Indonesia Government USD Bonds 23/28	USD	250,0	%	101,54	226.557,17	0,05
US455780DW35	5.1500 % Indonesia Government USD Bonds 24/54	USD	300,0	%	101,91	272.851,54	0,06
US69370RAD98	3.6500 % Pertamina USD MTN 19/29	USD	200,0	%	96,36	172.006,35	0,04
US69370RAF47	3.1000 % Pertamina USD MTN 20/30	USD	200,0	%	92,91	165.841,13	0,04
US69370RAK32	1.4000 % Pertamina USD Notes 21/26	USD	1.200,0	%	95,78	1.025.762,27	0,23

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Irlande							**1.335.276,07**	**0,30**
XS1428782160	1.8750 %	ESB Finance EUR MTN 16/31	EUR	600,0	%	92,85	557.111,58	0,12
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	800,0	%	86,76	694.048,00	0,16
XS2231331344	1.0000 %	Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/32	EUR	100,0	%	84,12	84.116,49	0,02
Italie							**19.131.022,23**	**4,34**
IT0005611048	2.8750 %	BPER Banca EUR Notes 24/29	EUR	150,0	%	100,39	150.589,68	0,03
IT0005579294	3.2500 %	Credito Emiliano EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	101,90	101.899,33	0,02
XS2312744217	1.3750 %	Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	%	92,40	277.185,39	0,06
XS2334852253	2.0000 %	Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	95,44	95.442,93	0,02
XS2344735811	0.3750 %	Eni EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	91,33	91.334,18	0,02
XS1062900912	4.1250 %	Generali EUR MTN 14/26	EUR	200,0	%	101,61	203.215,40	0,05
IT0005611550	3.8500 %	Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 24/32	EUR	150,0	%	101,05	151.567,79	0,04
XS2081018629	1.0000 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	250,0	%	96,18	240.448,28	0,06
XS2592658947	5.6250 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	112,87	225.731,52	0,05
XS2783772614	1.2730 %	Intesa Sanpaolo JPY MTN 24/26	JPY	100.000,0	%	99,81	624.902,70	0,14
XS2725962398	7.2000 %	Intesa Sanpaolo USD Notes 23/33	USD	400,0	%	114,08	407.281,92	0,09
IT0003535157	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	900,0	%	113,63	1.022.669,91	0,23
IT0003934657	4.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	800,0	%	104,76	838.095,92	0,19
IT0004532559	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	1.300,0	%	113,57	1.476.422,87	0,34
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	500,0	%	107,88	539.395,00	0,12
IT0005094088	1.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	2.200,0	%	90,67	1.994.651,78	0,45
IT0005162828	2.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	700,0	%	81,78	572.466,93	0,13
IT0005217390	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	400,0	%	75,93	303.707,92	0,07
IT0005403396	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	%	89,59	1.791.879,80	0,41
IT0005425233	1.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/51	EUR	900,0	%	63,37	570.374,82	0,13
IT0005436693	0.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	%	85,18	681.447,92	0,16
IT0005466013	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	220,0	%	85,38	187.829,38	0,04
IT0005438004	1.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	70,0	%	66,59	46.611,59	0,01
IT0005495731	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	1.000,0	%	100,33	1.003.278,30	0,23
IT0005548315	3.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/28	EUR	300,0	%	104,25	312.764,97	0,07
IT0005584856	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/34	EUR	500,0	%	103,74	518.704,95	0,12
XS1973750869	1.6250 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	100,0	%	99,51	99.510,56	0,02
IT0005142952	1.3750 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25 S.4	EUR	500,0	%	98,37	491.839,85	0,11
XS2090859252	0.8750 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	200,0	%	97,31	194.615,12	0,04
XS2864439158	4.5000 %	Mundys EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	101,56	203.115,68	0,05
XS2896350175	4.5000 %	Snam EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	101,07	202.133,44	0,05
XS1698218523	2.3750 %	Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	96,46	96.458,16	0,02
XS1982819994	2.7500 %	Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	400,0	%	99,51	398.057,64	0,09
XS2288109676	1.6250 %	Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	100,0	%	91,61	91.608,75	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	%	95,12	95.124,79	0,02
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,43	102.429,41	0,02
XS2360310044	0.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	%	92,30	92.298,28	0,02
IT0005598971	3.8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 24/28	EUR	150,0	%	101,86	152.786,15	0,04
XS2104968404	1.8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	250,0	%	92,92	232.307,40	0,05
XS2233264808	2.5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	1.400,0	%	97,85	1.222.667,74	0,28
XS2348710562	1.9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	1.200,0	%	95,81	1.026.168,08	0,23
Japon						**39.974.875,67**	**9,08**
JP13002717A6	2.5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	300.000,0	%	115,68	2.172.826,05	0,49
JP1300301940	2.3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	200.000,0	%	112,72	1.411.475,16	0,32
JP1400021950	2.2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	250.000,0	%	105,35	1.649.005,31	0,38
JP1300331A99	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 10/40 S.33	JPY	150.000,0	%	107,75	1.011.922,28	0,23
JP1400041B55	2.2000 % Japan Government JPY Bonds 11/51 S.4	JPY	200.000,0	%	103,89	1.300.974,84	0,30
JP1201361C58	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	200.000,0	%	107,21	1.342.533,38	0,31
JP1300361C33	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 12/42 S.36	JPY	100.000,0	%	106,74	668.331,76	0,15
JP1201441D44	1.5000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.144	JPY	330.000,0	%	106,47	2.199.957,44	0,50
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	150.000,0	%	99,78	937.152,13	0,21
JP1300491FC9	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.49	JPY	350.000,0	%	93,41	2.046.996,81	0,47
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	200.000,0	%	84,32	1.055.846,76	0,24
JP1201581G90	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.158	JPY	250.000,0	%	93,35	1.461.154,45	0,33
JP1300551H61	0.8000 % Japan Government JPY Bonds 17/47 S.55	JPY	500.000,0	%	80,56	2.521.883,36	0,57
JP1201641J38	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 18/38 S.164	JPY	300.000,0	%	90,93	1.708.060,70	0,39
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	400.000,0	%	58,33	1.460.894,61	0,33
JP1103631M74	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	50.000,0	%	97,00	303.681,01	0,07
JP1103641MA8	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.364	JPY	300.000,0	%	96,74	1.817.183,56	0,41
JP1201791N14	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 22/41 S.179	JPY	500.000,0	%	84,28	2.638.333,36	0,60
JP1103681NA2	0.2000 % Japan Government JPY Bonds 22/32 S.368	JPY	200.000,0	%	96,43	1.207.570,65	0,27
JP1103721PA1	0.8000 % Japan Government JPY Bonds 23/33 S.372	JPY	330.000,0	%	100,31	2.072.561,50	0,47
JP1201851P76	1.1000 % Japan Government JPY Bonds 23/43 S.185	JPY	250.000,0	%	91,52	1.432.556,53	0,33
XS2349788377	0.3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	95,78	191.563,72	0,04
XS2049630028	0.4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	300,0	%	88,25	264.742,32	0,06
XS2098350965	0.7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	88,11	176.224,96	0,04
US60687YBL20	1.9790 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0	%	86,64	463.953,52	0,11
US60687YBU29	2.5640 % Mizuho Financial Group USD Notes 21/31	USD	1.000,0	%	85,95	767.090,48	0,17
US65535HAP47	2.6480 % Nomura Holdings USD Notes 20/25	USD	1.400,0	%	99,26	1.240.195,83	0,28
US65535HAZ29	2.3290 % Nomura Holdings USD Notes 22/27	USD	1.400,0	%	95,36	1.191.477,38	0,27
XS2066652897	0.4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	1.600,0	%	88,16	1.410.517,28	0,32
XS2225211650	0.0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	500,0	%	97,37	486.835,75	0,11
XS2395267052	0.2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0	%	90,12	1.261.729,14	0,29
XS1843449395	3.0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	100,0	%	99,64	99.643,64	0,02
Jersey						**94.675,66**	**0,02**
XS1485603747	1.6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	%	94,68	94.675,66	0,02
Kazakhstan						**540.463,48**	**0,12**
XS1807300105	5.3750 % KazMunayGas National USD MTN 18/30	USD	600,0	%	100,93	540.463,48	0,12
Lettonie						**720.403,90**	**0,16**
XS2420426038	0.2500 % Latvia Government EUR MTN 21/30	EUR	100,0	%	86,95	86.949,00	0,02
XS2317123052	0.0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	100,0	%	82,55	82.545,43	0,02
XS2829701718	5.1250 % Latvia Government USD MTN 24/34	USD	600,0	%	102,88	550.909,47	0,12
Lituanie						**246.490,73**	**0,06**
XS2013677864	0.5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	89,87	89.867,55	0,02
XS2210006339	0.5000 % Lithuania Government EUR MTN 20/50	EUR	200,0	%	51,53	103.068,00	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2364754411	0.7500	%	Lithuania Government EUR MTN 21/51	EUR	100,0	%	53,56	53.555,18	0,01
Luxembourg								**804.723,98**	**0,18**
XS2298459426	1.2130	%	Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/36	EUR	300,0	%	79,01	237.018,30	0,05
XS2838924848	4.0290	%	Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 24/36	EUR	100,0	%	103,47	103.465,14	0,02
XS2022084367	1.6250	%	CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0	%	92,98	185.952,02	0,04
XS2051149552	1.8000	%	DH Europe Finance II EUR Notes 19/49	EUR	100,0	%	70,50	70.497,90	0,02
XS2384273715	0.5000	%	Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	150,0	%	85,26	127.896,90	0,03
XS2286442186	0.6250	%	Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	100,0	%	79,89	79.893,72	0,02
Malaisie								**2.180.256,84**	**0,50**
MYBMX1100044	4.2320	%	Malaysia Government Bond MYR Bonds 11/31 S.411	MYR	3.000,0	%	103,20	670.368,60	0,15
MYBMX1800049	4.8930	%	Malaysia Government Bond MYR Bonds 18/38 S.418	MYR	2.000,0	%	110,18	477.118,75	0,11
MYBMZ2300010	4.4570	%	Malaysia Government Bond MYR Bonds 23/53 S.123	MYR	3.000,0	%	104,40	678.130,48	0,16
USY68856AN67	3.5000	%	Petronas Capital USD MTN 15/25	USD	400,0	%	99,34	354.639,01	0,08
Mexique								**4.481.450,53**	**1,02**
US02364WBJ36	2.8750	%	América Móvil USD Notes 20/30	USD	300,0	%	92,28	247.089,62	0,06
XS1974394675	1.6250	%	Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	%	97,40	97.403,04	0,02
XS2363910436	2.2500	%	Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	200,0	%	78,54	157.072,74	0,04
XS2754067242	4.4899	%	Mexico Government EUR Bonds 24/32	EUR	100,0	%	101,16	101.159,39	0,02
MX0MGO0000R8	7.7500	%	Mexico Government MXN Bonds 12/42	MXN	20.000,0	%	84,07	762.729,63	0,17
MX0MGO0000Y4	5.7500	%	Mexico Government MXN Bonds 15/26	MXN	15.000,0	%	94,98	646.292,85	0,15
MX0MGO0001C8	5.5000	%	Mexico Government MXN Bonds 21/27	MXN	15.000,0	%	92,27	627.845,42	0,14
US91086QBG29	4.1250	%	Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	400,0	%	99,53	355.318,74	0,08
US91087BAD29	4.6000	%	Mexico Government USD Bonds 17/48	USD	600,0	%	81,07	434.136,27	0,10
US91087BAF76	4.5000	%	Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	%	99,10	353.786,89	0,08
XS2280637039	3.7500	%	Mexico Government USD Bonds 21/71	USD	200,0	%	64,18	114.556,62	0,03
US91087BAR15	3.5000	%	Mexico Government USD Bonds 22/34	USD	200,0	%	85,60	152.795,99	0,03
US91086QAG38	8.3000	%	Mexico Government USD MTN 01/31	USD	400,0	%	120,80	431.263,33	0,10
Maroc								**679.021,54**	**0,16**
XS2080771806	1.5000	%	Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	150,0	%	84,00	126.001,59	0,03
XS2270576619	2.3750	%	Morocco Government USD Bonds 20/27	USD	200,0	%	92,82	165.680,03	0,04
XS2595028700	6.5000	%	Morocco Government USD Bonds 23/33	USD	400,0	%	108,50	387.339,92	0,09
Nouvelle-Zélande								**6.344.056,13**	**1,44**
XS1699732704	0.6250	%	ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	600,0	%	99,86	599.186,10	0,14
NZGOVDT427C1	4.5000	%	New Zealand Government NZD Bonds 14/27 S.427	NZD	1.000,0	%	102,01	578.835,90	0,13
NZGOVDT433C9	3.5000	%	New Zealand Government NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	1.000,0	%	95,13	539.814,07	0,12
NZGOVDT425C5	2.7500	%	New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.425	NZD	4.150,0	%	99,03	2.332.028,37	0,53
NZGOVDT437C0	2.7500	%	New Zealand Government NZD Bonds 16/37 S.437	NZD	300,0	%	83,07	141.408,73	0,03
NZGOVDT429C7	3.0000	%	New Zealand Government NZD Bonds 18/29 S.429	NZD	1.500,0	%	96,81	824.005,71	0,19
NZGOVDT541C9	1.7500	%	New Zealand Government NZD Bonds 20/41 S.541	NZD	900,0	%	65,88	336.461,47	0,08
NZGOVDT526C0	0.5000	%	New Zealand Government NZD Bonds 21/26 S.526	NZD	1.000,0	%	94,81	538.002,08	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2348324414	0.0100 %	Westpac Securities (London) EUR MTN 21/28	EUR	500,0	%	90,86	454.313,70	0,10
Norvège							**4.614.889,72**	**1,05**
US23329RAE62	1.1270 %	DNB Bank USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0	%	96,65	345.044,25	0,08
US23329RAG11	1.5350 %	DNB Bank USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0	%	95,53	682.057,16	0,16
NO0010853229	2.1250 %	DNB Boligkreditt NOK Notes 19/26	NOK	5.000,0	%	97,04	412.335,46	0,09
NO0010732555	1.7500 %	Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	16.000,0	%	98,85	1.344.126,47	0,31
NO0010757925	1.5000 %	Norway Government NOK Bonds 16/26 S.478	NOK	5.000,0	%	97,17	412.892,12	0,09
NO0010786288	1.7500 %	Norway Government NOK Bonds 17/27 S.479	NOK	5.000,0	%	96,34	409.390,66	0,09
XS2820463003	3.0000 %	SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	101,23	202.467,30	0,05
XS1951084638	0.5000 %	Sparebanken Vest Boligkreditt EUR MTN 19/26	EUR	500,0	%	97,15	485.732,70	0,11
XS2117454871	0.8750 %	Telenor EUR MTN 20/35	EUR	400,0	%	80,21	320.843,60	0,07
Panama							**1.418.155,92**	**0,32**
US698299BE38	3.7500 %	Panama Government USD Bonds 15/25	USD	1.600,0	%	99,31	1.418.155,92	0,32
Paraguay							**3.667.296,11**	**0,83**
USP75744AD76	5.0000 %	Paraguay Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	%	100,44	896.400,38	0,20
USP75744AE59	4.7000 %	Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	1.000,0	%	100,16	893.922,00	0,20
USP75744AG08	5.4000 %	Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	250,0	%	93,21	207.977,66	0,05
USP75744AK10	2.7390 %	Paraguay Government USD Bonds 21/33	USD	1.078,0	%	85,08	818.598,75	0,19
USP75744AL92	3.8490 %	Paraguay Government USD Bonds 22/33	USD	1.040,0	%	91,62	850.397,32	0,19
Pérou							**1.949.365,85**	**0,44**
XS1315181708	2.7500 %	Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	%	99,31	198.625,60	0,04
XS1373156618	3.7500 %	Peru Government EUR Bonds 16/30	EUR	200,0	%	101,05	202.097,14	0,05
XS2314020806	1.2500 %	Peru Government EUR Bonds 21/33	EUR	200,0	%	81,07	162.137,06	0,04
XS2408608219	1.9500 %	Peru Government EUR Bonds 21/36	EUR	300,0	%	79,43	238.280,67	0,05
US715638AP79	8.7500 %	Peru Government USD Bonds 03/33	USD	200,0	%	126,25	225.348,84	0,05
US715638BM30	5.6250 %	Peru Government USD Bonds 10/50	USD	1.000,0	%	103,40	922.876,54	0,21
Philippines							**1.556.111,28**	**0,35**
XS1991219442	0.8750 %	Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	150,0	%	94,10	141.150,81	0,03
US718286AY36	9.5000 %	Philippine Government USD Bonds 05/30	USD	1.000,0	%	124,59	1.111.967,63	0,25
US718286CN52	1.9500 %	Philippine Government USD Bonds 21/32	USD	400,0	%	84,87	302.992,84	0,07
Pologne							**1.273.405,97**	**0,29**
XS1346201889	2.3750 %	Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	900,0	%	89,83	808.453,53	0,18
PL0000116760	4.7500 %	Poland Government PLN Bonds 24/29 S.729	PLN	2.000,0	%	99,48	464.952,44	0,11
Portugal							**1.394.550,29**	**0,32**
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	94,87	189.742,08	0,05
PTEDPZOM0011	4.7500 %	EDP EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0	%	101,31	101.314,93	0,02
PTEDPLOM0017	1.7000 %	EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	%	98,28	491.424,45	0,11
PTEDPROM0029	1.8750 %	EDP EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	%	96,43	96.426,83	0,02
PTEDPYOM0020	1.8750 %	EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	200,0	%	89,89	179.774,00	0,04
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	300,0	%	111,96	335.868,00	0,08
Roumanie							**2.507.067,19**	**0,57**
XS2178857285	2.7500 %	Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	%	98,96	247.409,25	0,06
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	95,50	95.500,04	0,02
XS2109812508	2.0000 %	Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	81,25	162.496,90	0,04
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	100,0	%	85,22	85.218,25	0,02
XS1892141620	2.8750 %	Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	300,0	%	95,20	285.594,78	0,06
XS2201851685	4.0000 %	Romania Government USD Bonds 20/51	USD	400,0	%	72,96	260.462,45	0,06
XS2434895988	3.0000 %	Romania Government USD Bonds 22/27	USD	1.600,0	%	95,97	1.370.385,52	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Serbie								**1.537.231,16**	**0,35**
XS2015296465	1.5000	%	Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	450,0	%	89,20	401.392,08	0,09
XS2170186923	3.1250	%	Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	%	98,21	491.069,70	0,11
XS2308620793	1.6500	%	Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	300,0	%	78,89	236.662,74	0,06
XS2388562139	2.0500	%	Serbia Government EUR MTN 21/36	EUR	300,0	%	74,66	223.984,38	0,05
XS2838999691	6.0000	%	Serbia Government USD Bonds 24/34	USD	200,0	%	103,15	184.122,26	0,04
Singapour								**657.014,33**	**0,15**
XS2838470123	3.2900	%	Oversea-Chinese Banking EUR MTN 24/27	EUR	200,0	%	102,08	204.152,96	0,05
XS2185867160	1.8750	%	SingTel Group Treasury USD MTN 20/30	USD	250,0	%	88,80	198.144,67	0,04
AU3CB0308609	4.6700	%	United Overseas Bank (Sydney) AUD MTN 24/27	AUD	250,0	%	100,91	155.935,92	0,04
XS2456884746	0.3870	%	United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	98,78	98.780,78	0,02
Slovaquie								**520.552,02**	**0,12**
SK4000017166	1.0000	%	Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	600,0	%	86,76	520.552,02	0,12
Slovénie								**2.052.546,41**	**0,47**
SI0002103677	1.7500	%	Slovenia Government EUR Bonds 16/40	EUR	500,0	%	81,30	406.475,00	0,09
SI0002104048	0.4875	%	Slovenia Government EUR Bonds 20/50	EUR	100,0	%	50,76	50.756,50	0,01
SI0002104196	0.1250	%	Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	100,0	%	84,56	84.563,40	0,02
SI0002104121	0.6875	%	Slovenia Government EUR Bonds 21/81	EUR	500,0	%	42,27	211.346,25	0,05
SI0002104105	0.0000	%	Slovenia Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2031	EUR	50,0	%	85,00	42.499,69	0,01
JP570500FQ91	0.8900	%	Slovenia Government JPY Bonds 24/29 S.2	JPY	200.000,0	%	100,37	1.256.905,57	0,29
Afrique du Sud								**2.153.404,16**	**0,49**
US836205AR58	5.8750	%	South Africa Government USD Bonds 13/25	USD	1.600,0	%	100,81	1.439.521,63	0,33
US836205AT15	4.8750	%	South Africa Government USD Bonds 16/26	USD	800,0	%	99,98	713.882,53	0,16
Corée du Sud								**5.809.693,68**	**1,32**
KR10350271C8	4.0000	%	Korea Government KRW Bonds 11/31 S.3112	KRW	1.000.000,0	%	107,51	733.764,26	0,17
KR103502G3C1	3.7500	%	Korea Government KRW Bonds 13/33 S.3312	KRW	1.000.000,0	%	106,99	730.187,99	0,17
KR103502G6C4	1.5000	%	Korea Government KRW Bonds 16/26 S.2612	KRW	1.000.000,0	%	97,24	663.679,78	0,15
KR103502G8C0	2.3750	%	Korea Government KRW Bonds 18/28 S.2812	KRW	1.000.000,0	%	98,15	669.846,54	0,15
KR103502G834	2.6250	%	Korea Government KRW Bonds 18/48 S.4803	KRW	1.000.000,0	%	95,05	648.684,41	0,15
KR103501GA35	1.5000	%	Korea Government KRW Bonds 20/25 S.2503	KRW	1.000.000,0	%	99,36	678.106,98	0,15
KR103502GA67	1.3750	%	Korea Government KRW Bonds 20/30 S.3006	KRW	1.000.000,0	%	92,03	628.132,70	0,14
KR103502GD64	3.2500	%	Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	1.000.000,0	%	102,64	700.540,39	0,16
USY52758AC63	3.2500	%	LG Chem USD Notes 19/24	USD	400,0	%	99,93	356.750,63	0,08
Espagne								**19.362.820,65**	**4,40**
XS1967635977	2.3750	%	Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	98,10	98.095,08	0,02
XS2104051433	1.0000	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.000,0	%	99,13	991.255,60	0,23
XS2322289385	0.1250	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0	%	96,11	96.113,28	0,02
XS2430998893	0.8750	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	200,0	%	93,50	187.000,90	0,04
XS1562614831	3.5000	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	600,0	%	101,19	607.158,00	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2101349723	0.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	94,95	189.899,46	0,04
US05946KAN19	7.8830 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 23/34	USD	800,0	%	115,14	822.085,47	0,19
US05946KAR23	6.0330 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 24/35	USD	600,0	%	106,12	568.285,03	0,13
XS2076079594	0.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	1.500,0	%	99,74	1.496.056,95	0,34
AU3CB0281608	1.6500 % Banco Santander AUD Notes 21/26	AUD	600,0	%	94,25	349.544,31	0,08
CH1112011577	0.3100 % Banco Santander CHF MTN 21/28	CHF	500,0	%	97,67	516.835,98	0,12
XS2357417257	0.6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	%	91,59	91.589,13	0,02
XS2113889351	0.5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	95,26	190.514,26	0,04
XS2404651163	1.0000 % Banco Santander EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	86,23	86.232,70	0,02
XS2806471525	4.1250 % Banco Santander EUR MTN 24/34	EUR	400,0	%	103,73	414.900,12	0,09
ES0413900376	2.0000 % Banco Santander EUR Notes 14/34	EUR	500,0	%	91,89	459.454,90	0,11
XS2120087452	1.7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	500,0	%	93,18	557.810,26	0,13
JP572405AKC8	0.4630 % Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	200.000,0	%	99,67	1.248.052,27	0,28
XS2908735504	3.2500 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	100,0	%	100,22	100.223,58	0,02
US05971KAF66	3.4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	800,0	%	94,69	676.051,64	0,15
ES0000106635	1.1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	%	93,74	937.443,10	0,21
ES0000106726	0.4500 % Basque Government EUR Bonds 21/32	EUR	150,0	%	83,93	125.893,32	0,03
XS2200150766	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	%	98,04	98.044,58	0,02
XS2346253730	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	%	94,53	94.530,94	0,02
XS1968846532	1.1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	97,61	195.223,38	0,04
XS2348693297	1.5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	1.000,0	%	95,95	1.148.819,32	0,26
USE2428RAC90	6.8400 % CaixaBank USD FLR-Notes 23/34	USD	200,0	%	111,65	199.288,69	0,05
ES0422714172	3.3750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	101,64	304.928,79	0,07
ES0422714206	3.3750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	102,27	306.820,02	0,07
XS2909822277	3.3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/35	EUR	100,0	%	99,11	99.109,02	0,02
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	900,0	%	110,71	996.398,91	0,23
ES00000128C6	2.9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	1.000,0	%	90,17	901.749,90	0,21
ES00000128E2	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	250,0	%	93,57	233.920,00	0,05
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	1.400,0	%	85,87	1.202.137,86	0,27
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	500,0	%	89,30	446.479,95	0,10
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.300,0	%	72,94	948.167,87	0,22
ES0000012K20	0.7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.500,0	%	86,46	1.296.971,55	0,30
XS2020583618	1.9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	%	79,73	79.734,53	0,02
Supranational						**12.609.551,20**	**2,87**
XS2081543204	0.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	95,46	381.855,60	0,09
XS2182121827	1.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 20/25	EUR	200,0	%	98,93	197.869,10	0,05
XS2296027217	0.2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	1.000,0	%	96,40	963.973,40	0,22
XS2594907664	4.5000 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 23/28	EUR	800,0	%	104,69	837.483,20	0,19
XS2803753065	4.7500 % Corporación Andina de Fomento GBP Notes 24/29	GBP	200,0	%	100,81	241.410,10	0,06
JP500113APC4	0.7300 % Corporación Andina de Fomento JPY Notes 23/27 S.20	JPY	200.000,0	%	99,53	1.246.355,24	0,28
US219868CE41	1.2500 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 21/24	USD	1.000,0	%	99,83	891.017,36	0,20
US219868CH71	6.0000 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 23/27	USD	1.600,0	%	105,09	1.500.677,81	0,34
US219868CJ38	5.0000 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 24/29	USD	300,0	%	103,24	276.421,60	0,06
XS2055744689	0.1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	400,0	%	78,14	312.543,64	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2265998430	4.6000 % European Bank for Reconstruction & De-velopment IDR MTN 20/25	IDR	30.000.000,0	%	98,56	1.743.047,89	0,40
XS1757690992	5.7500 % European Investment Bank IDR MTN 18/25	IDR	30.000.000,0	%	99,97	1.767.899,63	0,40
XS1760775145	7.7500 % European Investment Bank MXN MTN 18/25	MXN	30.000,0	%	99,00	1.347.355,30	0,31
XS1492818866	2.7500 % European Investment Bank PLN MTN 16/26	PLN	4.000,0	%	96,45	901.641,33	0,20
Suède						**2.722.225,93**	**0,62**
XS2577054716	4.0000 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	102,61	102.612,84	0,03
XS2182067350	2.2500 % Scania EUR MTN 20/25	EUR	500,0	%	99,21	496.052,65	0,11
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	%	94,33	188.655,94	0,04
US86959NAP42	5.5000 % Svenska Handelsbanken USD Notes 23/28	USD	250,0	%	103,68	231.339,98	0,05
XS2282210231	0.2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	400,0	%	91,42	365.681,12	0,08
SE0002829192	3.5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	2.000,0	%	115,97	205.366,33	0,05
SE0005676608	2.5000 % Sweden Government SEK Bonds 14/25 S.1058	SEK	8.000,0	%	100,01	708.385,58	0,16
XS2345996743	1.0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	100,0	%	89,50	89.502,09	0,02
XS2441574089	1.1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	350,0	%	95,61	334.629,40	0,08
Suisse						**4.522.511,11**	**1,03**
CH1145096165	0.4350 % UBS Group CHF Notes 21/28	CHF	600,0	%	97,59	619.690,60	0,14
CH0598928718	0.3750 % UBS Group CHF Notes 21/29	CHF	600,0	%	96,26	611.226,37	0,14
CH0520042489	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.000,0	%	99,02	1.980.497,60	0,45
USH42097CC91	2.0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	1.000,0	%	85,28	761.083,07	0,17
USH42097EY93	5.3790 % UBS Group USD FLR-Notes 24/45	USD	600,0	%	102,71	550.013,47	0,13
Pays-Bas						**13.160.494,90**	**2,99**
XS2859413341	4.3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/36	EUR	100,0	%	102,26	102.264,53	0,02
XS2637967139	5.5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	106,07	318.215,82	0,07
XS2557084733	4.5000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 22/34	EUR	300,0	%	108,83	326.502,96	0,07
XS1264600310	4.7500 % ABN AMRO Bank USD MTN 15/25	USD	400,0	%	99,64	355.711,44	0,08
XS1953778807	0.5000 % Achmea Bank EUR MTN 19/26	EUR	500,0	%	97,04	485.190,45	0,11
XS2901993019	3.7500 % Akzo Nobel EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	100,85	100.849,31	0,02
XS1757377400	1.6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	%	98,42	98.421,37	0,02
XS2829852842	4.5000 % Alliander EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	103,20	103.202,54	0,02
XS2388557998	1.4670 % BP Capital Markets EUR Notes 21/41	EUR	100,0	%	70,23	70.231,31	0,02
XS2394063437	0.5000 % Brenntag Finance EUR MTN 21/29	EUR	100,0	%	87,89	87.888,25	0,02
XS2082345955	0.6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	150,0	%	89,20	133.793,87	0,03
XS1721051495	1.5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	96,09	192.177,70	0,04
XS2390400807	0.8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	100,0	%	78,05	78.053,30	0,02
XS2589260996	4.5000 % Enel Finance International EUR MTN 23/43	EUR	100,0	%	103,65	103.645,34	0,02
USN30707AE88	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	1.200,0	%	92,57	991.433,55	0,23
XS2176621170	2.1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0	%	97,87	293.616,48	0,07
XS2350756446	0.8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0	%	93,57	93.572,30	0,02
XS2818300407	4.3750 % ING Groep EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	%	101,66	101.656,03	0,02
XS1796079488	2.0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	800,0	%	98,92	791.374,00	0,18
XS2390506546	0.3750 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/28	EUR	100,0	%	92,38	92.383,33	0,02
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	200,0	%	88,06	176.110,88	0,04
XS2305598216	1.1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	500,0	%	89,67	536.808,03	0,12
XS2229470146	0.8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	100,0	%	83,53	83.528,08	0,02
XS2384726449	1.2500 % Mondelez International Holdings Nether-lands EUR Notes 21/41	EUR	100,0	%	70,32	70.318,49	0,02
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	%	114,42	228.837,98	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	1.000,0	%	114,03	1.140.289,90	0,26
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	2.000,0	%	70,39	1.407.839,80	0,32
XS2065698834	0.0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	87,74	87.736,78	0,02
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	94,65	283.961,43	0,07
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	%	94,46	283.390,29	0,07
XS1550988643	4.6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	150,0	%	102,84	154.263,78	0,04
XS2826712551	3.7500 % Philips EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	101,66	101.661,61	0,02
XS2803804314	4.7500 % PostNL EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	102,54	102.543,60	0,02
XS2014373851	0.7500 % Rabobank EUR MTN 19/39	EUR	100,0	%	72,91	72.908,42	0,02
US74977SDK50	1.1060 % Rabobank USD FLR-Notes 21/27	USD	1.400,0	%	95,41	1.192.128,25	0,27
US21684AAC09	4.3750 % Rabobank USD Notes 15/25	USD	500,0	%	99,84	445.549,65	0,10
XS2035620710	0.2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	93,06	93.057,10	0,02
XS2325733413	0.6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	93,91	93.911,72	0,02
XS2464732770	2.7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	92,63	92.629,43	0,02
XS2109819859	2.5020 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	%	96,70	290.092,65	0,07
XS2293060658	2.3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	91,28	91.283,24	0,02
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	98,44	98.436,38	0,02
XS1828037827	2.0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	100,0	%	90,22	90.219,83	0,02
XS2289410180	0.8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 21/25	GBP	700,0	%	98,28	823.712,92	0,19
XS1048428442	4.6250 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	%	99,55	199.090,78	0,05
Émirats arabes unis						**366.664,31**	**0,08**
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	150,0	%	95,70	143.549,07	0,03
XS2384290727	1.1250 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 21/26	GBP	200,0	%	93,17	223.115,24	0,05
Royaume-Uni						**27.262.220,04**	**6,20**
XS2373642102	0.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	%	90,71	181.416,20	0,04
XS2430951660	0.8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	100,0	%	95,35	95.351,93	0,02
XS2815894154	4.3470 % Barclays EUR FLR-Notes 24/35	EUR	100,0	%	103,67	103.670,18	0,02
XS1472663670	3.2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	500,0	%	96,38	576.993,68	0,13
XS2351311290	0.6540 % Barclays JPY FLR-MTN 21/27	JPY	100.000,0	%	98,78	618.497,52	0,14
US06738ECU73	4.9420 % Barclays PLC USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0	%	101,02	540.954,80	0,12
XS2081016763	1.1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200,0	%	79,77	159.542,82	0,04
XS2794589403	5.1250 % British Telecommunications EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0	%	102,73	102.732,35	0,02
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.000,0	%	98,11	981.126,90	0,22
XS0306772699	6.3750 % British Telecommunications GBP MTN 07/37	GBP	300,0	%	107,87	387.465,07	0,09
XS2892335394	5.6250 % British Telecommunications GBP MTN 24/41	GBP	100,0	%	99,40	119.018,18	0,03
XS0247840969	4.7500 % HSBC Bank GBP MTN 06/46	GBP	600,0	%	87,18	626.291,46	0,14
AU3CB0248862	4.2500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 17/27	AUD	600,0	%	98,17	364.076,35	0,08
AU3CB0253227	4.7500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 18/28	AUD	1.000,0	%	99,31	613.835,20	0,14
XS2815980664	3.8750 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/32	EUR	100,0	%	102,91	102.909,87	0,02
XS2743047156	4.3750 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	%	102,36	102.356,08	0,02
XS2430704655	2.0000 % Lloyds Banking Group GBP FLR-MTN 22/28	GBP	300,0	%	93,47	335.740,41	0,08
XS2265524640	2.7070 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 20/35	GBP	300,0	%	84,04	301.878,32	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US539439AQ24	3.5740	%	Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 17/28	USD	400,0	%	97,65	348.616,21	0,08
US53944YBA01	5.7210	%	Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0	%	104,94	561.956,50	0,13
US53944YAA10	4.5000	%	Lloyds Banking Group USD Notes 14/24	USD	1.800,0	%	99,90	1.604.937,49	0,37
XS2826812005	3.7500	%	Mondi Finance EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	102,82	102.819,41	0,02
XS2381853436	0.7500	%	National Grid EUR MTN 21/33	EUR	400,0	%	78,75	314.997,64	0,07
XS2866379220	3.8280	%	Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 24/32	EUR	300,0	%	102,38	307.132,35	0,07
XS1788834700	1.5000	%	Nationwide Building Society EUR FLR-Notes 18/26	EUR	1.000,0	%	99,23	992.346,40	0,23
XS2710354544	4.5000	%	Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	103,37	103.371,21	0,02
US63861WAF23	2.9720	%	Nationwide Building Society USD FLR-MTN 22/28	USD	400,0	%	96,57	344.769,47	0,08
US63861WAK18	5.1270	%	Nationwide Building Society USD Notes 24/29	USD	600,0	%	103,14	552.335,55	0,13
XS2307853098	0.7800	%	NatWest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	100,0	%	90,02	90.024,83	0,02
XS2871577115	3.6730	%	NatWest Group EUR FLR-MTN 24/31	EUR	100,0	%	101,66	101.660,11	0,02
XS2898838516	3.5750	%	NatWest Group EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0	%	100,53	201.053,56	0,05
USG6382GWT59	1.6000	%	NatWest Markets USD Notes 21/26	USD	600,0	%	94,92	508.289,18	0,12
USG6382G7P18	5.4100	%	NatWest Markets USD Notes 24/29	USD	400,0	%	104,15	371.807,12	0,09
XS2010044977	1.6250	%	NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	%	99,62	996.212,50	0,23
XS2019815062	1.4000	%	Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/31	EUR	100,0	%	90,69	90.688,80	0,02
XS2775728269	4.0000	%	Severn Trent Utilities Finance EUR MTN 24/34	EUR	400,0	%	101,89	407.552,52	0,09
XS2182065149	2.0000	%	Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 20/40	GBP	200,0	%	61,95	148.345,93	0,03
XS2102360315	0.8500	%	Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	100,0	%	95,18	95.182,25	0,02
XS2319954710	1.2000	%	Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	%	95,27	476.343,65	0,11
XS2407969885	0.8000	%	Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	%	90,64	90.637,09	0,02
XS1793294841	4.8660	%	Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	400,0	%	99,16	354.017,90	0,08
XS2283175516	1.4560	%	Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	1.200,0	%	95,93	1.027.437,21	0,23
XS2403381069	1.8750	%	Tesco Corporate Treasury Services GBP MTN 21/28	GBP	300,0	%	89,66	322.043,76	0,07
GB00B84Z9V04	3.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	3.200,0	%	83,79	3.210.537,56	0,73
GB00BN65R313	3.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	2.400,0	%	86,38	2.482.357,82	0,56
GB00BJQWYH73	1.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	2.000,0	%	62,57	1.498.317,99	0,34
GB00BPCJD997	3.7500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 23/53	GBP	530,0	%	86,45	548.574,45	0,13
XS2771661357	3.7500	%	United Utilities Water Finance EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	100,47	200.935,58	0,05
XS2114778140	1.7500	%	United Utilities Water Finance GBP MTN 20/38	GBP	100,0	%	65,43	78.335,55	0,02
XS2225157424	2.6250	%	Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	%	97,80	97.802,64	0,02
XS1721422902	2.8750	%	Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	100,0	%	93,34	93.342,46	0,02
XS2002019060	2.5000	%	Vodafone Group EUR MTN 19/39	EUR	300,0	%	86,35	259.051,08	0,06
US92857WBV19	3.2500	%	Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	1.400,0	%	96,72	1.208.564,28	0,28
US92857WBU36	4.2500	%	Vodafone Group USD Notes 19/50	USD	400,0	%	83,47	297.972,71	0,07
XS2358471246	0.5000	%	Yorkshire Building Society EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	91,08	91.080,25	0,02
XS2385755835	1.5000	%	Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	350,0	%	87,55	366.911,71	0,08
États-Unis								**103.035.294,72**	**23,40**
XS2830466137	3.9000	%	American Tower EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	102,94	102.940,76	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US03522AAH32	4.7000 % Anheuser-Busch Companies Via Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/36	USD	1.200,0	%	100,52	1.076.617,37	0,24
XS1907120791	2.3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	500,0	%	97,13	485.637,65	0,11
XS2180009081	2.6000 % AT&T EUR Notes 20/38	EUR	100,0	%	87,70	87.700,37	0,02
XS0932036154	4.2500 % AT&T GBP Notes 13/43	GBP	500,0	%	82,63	494.653,59	0,11
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	1.250,0	%	88,74	989.950,52	0,23
US00206RKH48	2.2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	1.000,0	%	85,88	766.515,80	0,17
US053332AT96	3.1250 % AutoZone USD Notes 16/26	USD	1.000,0	%	98,17	876.159,04	0,20
US053332AW26	3.7500 % AutoZone USD Notes 19/29	USD	100,0	%	97,73	87.222,38	0,02
US053332BH40	6.5500 % AutoZone USD Notes 23/33	USD	600,0	%	111,97	599.609,12	0,14
XS2345799089	0.5830 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	%	93,52	93.524,77	0,02
XS2321427408	0.6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	%	87,31	87.313,76	0,02
US06051GGL77	3.7050 % Bank of America USD FLR-Notes 17/28	USD	800,0	%	98,63	704.223,55	0,16
US06051GFC87	5.0000 % Bank of America USD MTN 14/44	USD	600,0	%	101,87	545.503,92	0,12
US10112RAY09	2.7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	500,0	%	96,43	430.316,70	0,10
US101137AX52	4.0000 % Boston Scientific USD Notes 19/29	USD	200,0	%	99,53	177.666,78	0,04
XS2063232727	0.5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0	%	95,22	95.222,93	0,02
US172967LJ87	4.2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	1.000,0	%	89,00	794.307,78	0,18
US17308CC539	2.9760 % Citigroup USD FLR-Notes 19/30	USD	1.400,0	%	93,29	1.165.599,52	0,27
US172967DR95	6.1250 % Citigroup USD Notes 06/36	USD	600,0	%	108,85	582.914,61	0,13
XS2909746310	3.2500 % Comcast EUR Notes 24/32	EUR	100,0	%	100,20	100.199,90	0,02
US20030NBG51	4.5000 % Comcast USD Notes 13/43	USD	1.000,0	%	89,45	798.336,87	0,18
US25746UDG13	3.3750 % Dominion Energy USD Notes 20/30	USD	1.400,0	%	94,94	1.186.277,72	0,27
US25746UDL08	2.2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	1.600,0	%	86,59	1.236.572,22	0,28
US260543CG61	4.3750 % Dow Chemical USD Notes 12/42	USD	1.400,0	%	88,33	1.103.695,36	0,25
US260543CY77	4.8000 % Dow Chemical USD Notes 19/28	USD	1.000,0	%	102,36	913.535,74	0,21
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	300,0	%	98,40	295.210,56	0,07
US277432AZ35	5.0000 % Eastman Chemical USD Notes 24/29	USD	400,0	%	102,49	365.883,86	0,08
US29364GAJ22	2.9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	1.300,0	%	97,75	1.134.195,90	0,26
US31428XBE58	4.7500 % FedEx USD Notes 15/45	USD	1.000,0	%	92,25	823.307,57	0,19
XS2052337503	2.3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	100,0	%	98,79	98.785,10	0,02
XS2822575648	4.1650 % Ford Motor Credit EUR Notes 24/28	EUR	100,0	%	101,00	100.998,53	0,02
XS1959498244	4.5350 % Ford Motor Credit GBP MTN 19/25	GBP	400,0	%	99,40	476.061,17	0,11
US35137LAN55	6.5000 % Fox USD Notes 23/33	USD	600,0	%	109,63	587.078,11	0,13
AU3CB0282671	1.5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	1.600,0	%	96,83	957.605,94	0,22
XS1792505866	1.6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	100,0	%	99,12	99.115,28	0,02
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	%	93,77	93.769,53	0,02
XS2384288747	1.5500 % General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	100,0	%	91,03	108.987,32	0,02
US37045XCV64	2.9000 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	400,0	%	99,11	353.836,83	0,08
US37045XDD57	1.2500 % General Motors Financial USD Notes 21/26	USD	600,0	%	96,06	514.401,63	0,12
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	88,95	177.904,06	0,04
XS2292954893	0.2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	150,0	%	92,00	137.993,37	0,03
XS2389353264	0.7500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/32	EUR	200,0	%	83,31	166.625,06	0,04
XS2322254322	1.5000 % Goldman Sachs Group GBP MTN 21/27	GBP	150,0	%	90,86	163.175,56	0,04
US38141GWQ36	3.2720 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/25	USD	600,0	%	100,01	535.552,95	0,12
US38141GWL49	3.6910 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	%	98,51	879.236,11	0,20
USU4034GAA14	4.2500 % GUSAP III USD Notes 19/30	USD	800,0	%	97,29	694.676,10	0,16
XS2075185228	0.9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	250,0	%	99,69	249.219,13	0,06
US40434LAN55	5.5000 % HP USD Notes 22/33	USD	1.000,0	%	105,43	941.003,02	0,21
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	200,0	%	97,43	194.862,22	0,04
US460146CH42	6.0000 % International Paper USD Notes 11/41	USD	1.200,0	%	108,83	1.165.561,46	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US460146CS07	4.3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	319,0	%	87,41	248.858,24	0,06
XS2123320033	0.3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	150,0	%	94,37	141.559,34	0,03
US46647PAJ57	3.8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	1.000,0	%	91,35	815.288,38	0,19
US46647PAA49	4.2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	300,0	%	90,60	242.570,79	0,06
US46625HHV50	5.5000 % JPMorgan Chase USD Notes 10/40	USD	600,0	%	107,73	576.875,40	0,13
US49271VAN01	2.2500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/31	USD	300,0	%	87,86	235.251,85	0,05
US494553AE00	5.4000 % Kinder Morgan USD Notes 24/34	USD	600,0	%	102,50	548.864,50	0,12
US49456BBA89	5.9500 % Kinder Morgan USD Notes 24/54	USD	600,0	%	103,90	556.406,37	0,13
US50077LBC90	3.8750 % Kraft Heinz Foods USD Notes 21/27	USD	1.400,0	%	99,34	1.241.214,80	0,28
US548661EF07	4.4500 % Lowe's Companies USD Notes 22/62	USD	1.000,0	%	84,25	751.953,79	0,17
XS1567174526	3.1250 % McKesson GBP Notes 17/29	GBP	300,0	%	94,43	339.200,65	0,08
XS1197273755	2.3750 % Mondelez International EUR Notes 15/35	EUR	200,0	%	90,67	181.334,02	0,04
XS2404028230	1.1020 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100,0	%	85,12	85.117,04	0,02
XS2338643740	0.4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	100,0	%	94,86	94.855,43	0,02
XS2292263121	0.4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	%	86,39	86.385,99	0,02
US61744YAK47	3.5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	%	98,05	875.087,06	0,20
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	101,31	101.307,39	0,02
AU3CB0308211	5.2500 % Nestlé Capital AUD MTN 24/34	AUD	1.250,0	%	102,05	788.434,80	0,18
USU65478BU93	2.0000 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/26	USD	600,0	%	95,58	511.810,05	0,12
USU65478BV76	2.7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	1.000,0	%	91,73	818.684,30	0,19
US674599EL59	5.5500 % Occidental Petroleum USD Notes 24/34	USD	100,0	%	102,04	91.068,99	0,02
US68389XCA19	3.9500 % Oracle USD Notes 21/51	USD	1.000,0	%	80,67	720.013,30	0,16
US92556HAA59	4.7500 % Paramount Global USD Notes 20/25	USD	444,0	%	99,17	392.988,94	0,09
US92556HAC16	4.9500 % Paramount Global USD Notes 20/50	USD	1.200,0	%	76,82	822.703,97	0,19
US72650RBA95	5.1500 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 12/42	USD	600,0	%	94,10	503.879,55	0,11
US72650RBL50	4.5000 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 16/26	USD	1.400,0	%	100,24	1.252.549,00	0,28
US72650RBM34	3.5500 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 19/29	USD	600,0	%	95,21	509.861,72	0,12
XS2404272572	0.1100 % Procter & Gamble JPY Notes 21/26	JPY	100.000,0	%	99,08	620.383,76	0,14
XS2357812986	0.4480 % Prologis Yen Finance JPY Notes 21/28	JPY	100.000,0	%	96,50	604.197,00	0,14
US74834LAX82	3.5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	800,0	%	99,60	711.161,12	0,16
US74834LBA70	4.2000 % Quest Diagnostics USD Notes 19/29	USD	600,0	%	99,65	533.651,39	0,12
US74949LAD47	3.0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	600,0	%	93,64	501.468,20	0,11
US842587EA18	4.8500 % Southern USD Notes 24/35	USD	400,0	%	100,90	360.211,35	0,08
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	1.600,0	%	94,06	1.343.234,56	0,31
US871829BF39	3.2500 % Sysco USD Notes 17/27	USD	100,0	%	97,58	87.091,30	0,02
US912810QX90	2.7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	2.000,0	%	82,47	1.472.065,18	0,33
US912810QY73	2.7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	8.000,0	%	82,07	5.859.812,14	1,33
US912810RJ97	3.0000 % United States Government USD Bonds 14/44	USD	2.900,0	%	83,56	2.162.742,90	0,49
US912810RK60	2.5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	9.000,0	%	76,55	6.148.870,25	1,40
US9128282A70	1.5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	3.000,0	%	96,18	2.575.270,97	0,59
US912810RQ31	2.5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	3.000,0	%	75,70	2.026.885,58	0,46
US912810RS96	2.5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	8.150,0	%	75,47	5.489.892,81	1,25
US912828V988	2.2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	2.000,0	%	97,03	1.731.963,92	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US9128284V99	2.8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.300,0	%	97,58	1.132.221,38	0,26
US912828ZF00	0.5000 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	4.000,0	%	98,14	3.503.448,77	0,80
US912828ZN34	0.5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	5.000,0	%	92,56	4.130.492,06	0,94
US91282CAY75	0.6250 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	2.900,0	%	91,36	2.364.545,68	0,54
US912810SR05	1.1250 % United States Government USD Bonds 20/40	USD	1.500,0	%	66,12	885.142,62	0,20
US91282CBH34	0.3750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	7.000,0	%	95,64	5.974.946,12	1,36
US91282CBP59	1.1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	5.500,0	%	92,30	4.530.771,17	1,03
US91282CKQ32	4.3750 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	1.500,0	%	104,82	1.403.322,10	0,32
US912810FG86	5.2500 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.400,0	%	107,30	1.340.669,64	0,30
US912810FJ26	6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.000,0	%	111,48	994.940,93	0,23
XS2320759538	0.3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	89,30	89.298,52	0,02
XS1405769727	3.1250 % Verizon Communications GBP Notes 16/35	GBP	100,0	%	83,26	99.694,90	0,02
XS1979281158	2.5000 % Verizon Communications GBP Notes 19/31	GBP	400,0	%	86,89	416.152,53	0,09
XS1138359663	3.6000 % Walgreens Boots Alliance GBP Notes 14/25	GBP	500,0	%	96,81	579.558,13	0,13
US931427AS74	3.2000 % Walgreens Boots Alliance USD Notes 20/30	USD	1.000,0	%	81,06	723.415,69	0,16
XS2721621154	4.6930 % Warnermedia Holdings EUR Notes 24/33	EUR	100,0	%	99,88	99.883,82	0,02
US963320AV88	4.5000 % Whirlpool USD Notes 16/46	USD	1.200,0	%	85,05	910.905,68	0,21
US963320BC98	5.7500 % Whirlpool USD Notes 24/34	USD	200,0	%	102,40	182.776,16	0,04
US88339WAA45	3.5000 % Williams Companies USD Notes 21/51	USD	1.000,0	%	72,83	650.031,21	0,15
US969457CL23	4.8000 % Williams Companies USD Notes 24/29	USD	400,0	%	101,62	362.784,42	0,08
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**1.127.355,60**	**0,26**
Obligations						**1.127.355,60**	**0,26**
Italie						**344.839,16**	**0,08**
US46115HBL06	4.0000 % Intesa Sanpaolo USD Notes 19/29	USD	400,0	%	96,59	344.839,16	0,08
États-Unis						**782.516,44**	**0,18**
US459506AQ49	2.3000 % International Flavors & Fragrances USD Notes 20/30	USD	1.000,0	%	87,68	782.516,44	0,18
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**419.110.999,35**	**95,21**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**20.225.938,64**	**4,60**
Dépôts à vue						**20.225.938,64**	**4,60**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				19.450.659,64	4,42
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				775.279,00	0,18
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**20.225.938,64**	**4,60**

Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés							
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes							
Dérivés négociés en Bourse						**-459.666,98**	**-0,10**
Opérations à terme						**26.167,38**	**0,01**
Achat de contrats à terme obligataires						**22.661,12**	**0,01**
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24		Ctr	30	USD	118,81	9.831,45	0,00
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24		Ctr	40	USD	114,73	12.829,67	0,01
Vente de contrats à terme obligataires						**3.506,26**	**0,00**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24		Ctr	-8	JPY	144,65	3.506,26	0,00
TBA						**-485.834,36**	**-0,11**
US01F0606A83	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	2.350.000,00		102,34	-15.719,22	0,00
US01F0626A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	2.440.000,00		103,21	-18.727,47	-0,01
US01F0224A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/39	USD	1.470.000,00		94,05	-8.063,96	0,00
US01F0304A39	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/39	USD	1.440.000,00		96,12	-7.587,76	0,00
US01F0306A11	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	5.410.000,00		90,10	-38.325,03	-0,01
US01F0326A74	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	4.190.000,00		93,50	-27.809,43	-0,01
US01F0406A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	3.440.000,00		96,38	-18.089,33	-0,01
US01F0426A65	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	2.560.000,00		98,65	-13.684,85	0,00
US01F0506A92	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	2.340.000,00		100,20	-14.870,75	0,00
US01F0526A56	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	2.430.000,00		101,36	-16.550,03	-0,01
US01F0206A20	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	10.270.000,00		83,07	-93.484,44	-0,02
US01F0204A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/39	USD	2.760.000,00		91,79	-12.051,68	0,00
US01F0226A83	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	7.910.000,00		86,67	-62.998,63	-0,02
US01F0124A11	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/39	USD	2.020.000,00		89,57	-10.997,86	0,00
US21H0526A19	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	1.070.000,00		101,09	-7.863,31	0,00
US21H0606A46	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	1.480.000,00		101,78	-11.808,61	0,00
US21H0306A72	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	1.250.000,00		91,53	-10.768,10	0,00
US21H0326A37	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	830.000,00		94,32	-5.537,61	0,00
US21H0406A63	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	620.000,00		97,03	-2.063,81	0,00
US21H0426A28	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	610.000,00		99,05	-3.597,85	0,00
US21H0226A46	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	3.050.000,00		88,43	-30.115,92	-0,01
US21H0206A81	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	4.930.000,00		85,14	-50.601,39	-0,01
US21H0506A54	Government National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	660.000,00		100,34	-4.517,32	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-115.011,15**	**-0,03**
Opérations de change à terme				**-115.011,15**	**-0,03**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Oct 2024	AUD	-3.000.000,00		-38.270,24	-0,01
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-1.294.600,50		-23.320,88	-0,01
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-1.854.447,34		9.443,57	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Oct 2024	CHF	-2.000.000,00		15.062,63	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-179.814,45		562,08	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNY	-112,93		0,02	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-4.829.352,58		-657,90	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-717.111,53		-37,50	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-671,84		14,76	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Oct 2024	EUR	-3.737.267,43		-41.004,69	-0,01
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024	EUR	-1.062,94		-6,89	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-150,23		-0,62	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2024	EUR	-31,31		-0,04	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2024	EUR	-158,17		-0,35	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2024	EUR	-46,07		0,02	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-1.860,64		31,53	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 15 Nov 2024	EUR	-529,25		11,11	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Oct 2024	EUR	-1.903.150,33		-22.403,55	-0,01
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-4.200,75		2,35	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2024	EUR	-489,71		7,87	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2024	EUR	-324,90		-5,77	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 15 Nov 2024	EUR	-13,01		0,49	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2024	EUR	-228,50		0,64	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024	EUR	-167,33		3,95	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 15 Nov 2024	EUR	-193,74		0,98	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-80,74		0,85	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Oct 2024	EUR	-25.771.112,37		-348.199,36	-0,08
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-724.989,15		-7.557,69	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Oct 2024	GBP	-400.000,00		-4.422,10	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-1.915.843,09		-61.240,66	-0,01
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2024	IDR	-10.369.708.054,00		-19.449,35	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-857.172.990,00		-6.243,58	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2024	KRW	-911.612.868,00		-13.726,88	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2024	MXN	-7.580.521,08		14.779,75	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2024	MYR	-6.601,51		-24,30	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-3.767.521,55		-572,50	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Oct 2024	NZD	-6.000.000,00		-47.674,94	-0,01
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-314.517,53		-5.702,38	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2024	PLN	-826.293,14		-2.204,51	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-1.563.469,24		-1.736,98	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-26.342.176,32		489.529,91	0,11
Investissements en produits dérivés				**-574.678,13**	**-0,13**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**1.429.359,66**	**0,32**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**440.191.619,52**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	92,66	89,44	95,70
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	931,01	893,28	956,54
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	937,27	900,12	963,52
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	838,44	782,82	803,76
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 6RR/ISIN: LU2777439493	1.022,89	--	--
- Catégorie WT2 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	985,69	905,44	909,26
Actions en circulation		489.591	431.534	645.952
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	19.744	17.755	14.589
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	408.568	378.574	515.525
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	7.624	324	315
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	14.862	11.954	79.564
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 6RR/ISIN: LU2777439493	3.661	--	--
- Catégorie WT2 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	35.132	22.927	35.864
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		440,2	370,2	591,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	23,58
Obligations Japon	9,08
Obligations France	7,60
Obligations Royaume-Uni	6,20
Obligations Australie	5,35
Obligations Italie	4,42
Obligations Espagne	4,40
Obligations Allemagne	3,69
Obligations Canada	3,04
Obligations Pays-Bas	2,99
Obligations Supranational	2,87
Obligations autres pays	21,99
Autres éléments de l'actif net	4,79
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	10.648.370,02
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	197.966,37
- taux d'intérêt négatif	-25.431,65
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	16.222,22
Total des produits	**10.837.126,96**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-42.104,46
Commission forfaitaire	-654.036,18
Autres frais	-6.084,57
Total des dépenses	**-702.225,21**
Résultat net/perte nette	**10.134.901,75**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-12.240,00
- opérations sur valeurs mobilières	-634.522,08
- opérations à terme sur instruments financiers	341.729,79
- opérations de change à terme	-1.546.046,90
- opérations de change	-1.007.327,16
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**7.276.495,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.526.265,32
- opérations à terme sur instruments financiers	202.836,55
- opérations de change à terme	441.549,56
- opérations de change	997.982,22
- transactions TBA	70.937,65
- contrats de swap	0,00
Produit total	**26.516.066,70**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	419.110.999,35
(Valeur d'acquisition EUR 456.791.208,84)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	20.225.938,64
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.426.501,44
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	26.167,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	529.452,51
Total de l'actif	**443.319.059,32**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.923.842,81
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-73.298,97
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	-485.834,36
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-644.463,66
Total du passif	**-3.127.439,80**
Actif net du Compartiment	**440.191.619,52**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	370.167.400,80
Souscriptions	131.378.971,38
Rachats	-79.648.707,40
Distribution	-8.222.111,96
Produit total	26.516.066,70
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**440.191.619,52**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	431.534
- émises	155.757
- rachetées	-97.700
- à la fin de la période considérée	**489.591**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.159.855.801,73**	**98,36**
Obligations							**1.159.855.801,73**	**98,36**
Australie							**54.497.279,19**	**4,62**
XS2082818951	1.1250 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	10.600,0	%	99,60	10.557.590,46	0,90
XS2294372169	0.6690 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.000,0	%	95,69	1.913.885,80	0,16
XS2555209035	3.2050 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	2.500,0	%	99,93	2.498.188,50	0,21
XS2607079493	3.4370 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	3.000,0	%	100,13	3.003.845,10	0,25
XS1692332684	1.9360 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	15.800,0	%	99,99	15.799.080,44	1,34
XS2831094706	4.2660 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	850,0	%	102,39	870.345,26	0,07
XS1458458665	0.5000 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/26	EUR	3.000,0	%	96,34	2.890.301,70	0,25
XS2544645117	3.2460 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	%	100,59	1.005.904,90	0,09
XS2581397986	3.2627 %	National Australia Bank EUR MTN 23/26	EUR	1.400,0	%	100,92	1.412.870,48	0,12
XS1239502328	2.0000 %	Transurban Finance EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	%	98,83	988.319,20	0,08
XS2342206591	0.7660 %	Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	4.750,0	%	95,59	4.540.679,85	0,39
XS2606993694	3.4570 %	Westpac Banking EUR MTN 23/25	EUR	9.000,0	%	100,18	9.016.267,50	0,76
Autriche							**33.950.920,05**	**2,88**
AT0000A1K9C8	0.7500 %	Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	%	97,18	3.887.391,60	0,33
XS2531479462	4.1250 %	BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	102,73	205.455,44	0,02
XS2083210729	1.0000 %	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	3.800,0	%	97,79	3.716.013,54	0,31
AT0000A36WE5	3.6250 %	HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/26	EUR	3.000,0	%	101,21	3.036.396,90	0,26
AT0000A32HA3	4.0000 %	HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/27	EUR	1.400,0	%	102,12	1.429.742,58	0,12
AT0000A2XG57	1.3750 %	HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR Notes 22/25	EUR	4.300,0	%	98,94	4.254.448,81	0,36
XS2224439385	2.5000 %	OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.100,0	%	97,43	3.994.508,64	0,34
AT000B049739	0.6250 %	UniCredit Bank Austria EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	%	97,28	972.831,90	0,08
AT000B049929	2.3750 %	UniCredit Bank Austria EUR MTN 22/27	EUR	2.800,0	%	99,44	2.784.411,00	0,24
AT000B049937	3.0000 %	UniCredit Bank Austria EUR MTN 23/26	EUR	2.500,0	%	100,68	2.517.033,00	0,21
AT0000A2GLA0	2.7500 %	Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	7.200,0	%	99,34	7.152.686,64	0,61
Belgique							**37.720.888,21**	**3,20**
BE0002483585	0.7500 %	Belfius Bank EUR MTN 15/25	EUR	2.500,0	%	99,05	2.476.179,75	0,21
BE0002993740	3.7500 %	Belfius Bank EUR MTN 24/29	EUR	900,0	%	102,42	921.761,10	0,08
BE0000334434	0.8000 %	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	3.000,0	%	98,55	2.956.560,00	0,25
BE0000337460	1.0000 %	Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	4.000,0	%	97,90	3.916.080,00	0,33
BE0000347568	0.9000 %	Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	20.300,0	%	93,65	19.011.559,00	1,61
BE6350791073	3.8750 %	Solvay EUR Notes 24/28	EUR	5.600,0	%	101,82	5.701.679,76	0,49
BE6324000858	2.5000 %	Syensqo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.800,0	%	97,75	2.737.068,60	0,23
Canada							**4.883.688,85**	**0,41**
XS2351089508	0.0500 %	Bank of Montreal EUR MTN 21/29	EUR	500,0	%	88,63	443.159,20	0,04
XS2430951744	0.1250 %	Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0	%	94,58	1.418.629,65	0,12
XS2895480411	2.7760 %	Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/27	EUR	3.000,0	%	100,73	3.021.900,00	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Chili							**6.426.854,20**	**0,54**
XS1151586945	1.6250 %	Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	6.500,0	%	98,87	6.426.854,20	0,54
Colombie							**10.185.679,20**	**0,86**
XS1385239006	3.8750 %	Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	10.200,0	%	99,86	10.185.679,20	0,86
Chypre							**1.990.966,60**	**0,17**
XS1989405425	0.6250 %	Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	%	99,55	1.990.966,60	0,17
République tchèque							**1.007.299,20**	**0,09**
XS2585977882	3.6250 %	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	%	100,73	1.007.299,20	0,09
Danemark							**20.343.800,97**	**1,73**
XS1789699607	1.7500 %	AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0	%	98,36	1.967.180,80	0,17
XS2078761785	1.3750 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	5.500,0	%	99,08	5.449.299,35	0,46
XS2225893630	1.5000 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	150,0	%	98,20	147.298,50	0,01
XS2715918020	4.5000 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.800,0	%	104,00	1.871.994,78	0,16
XS1673102734	1.5000 %	ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	95,79	957.913,00	0,08
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global EUR MTN 24/29	EUR	250,0	%	102,64	256.600,90	0,02
DK0030487996	0.8750 %	Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.500,0	%	95,82	5.269.840,95	0,45
DK0009522062	0.6250 %	Nykredit Realkredit EUR MTN 19/25	EUR	2.000,0	%	99,16	1.983.260,00	0,17
DK0030484548	0.3750 %	Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	450,0	%	91,36	411.124,95	0,03
DK0030393665	3.8750 %	Nykredit Realkredit EUR MTN 24/27	EUR	750,0	%	102,24	766.821,38	0,07
XS2807518639	5.1860 %	TDC Net EUR MTN 24/29	EUR	1.200,0	%	105,21	1.262.466,36	0,11
Finlande							**5.400.192,05**	**0,46**
XS1956037664	1.6250 %	Fortum EUR MTN 19/26	EUR	5.500,0	%	98,19	5.400.192,05	0,46
France							**128.611.243,24**	**10,91**
FR0013399029	1.7500 %	Accor EUR Notes 19/26	EUR	3.500,0	%	98,38	3.443.391,00	0,29
FR0014004QX4	0.1250 %	Alstom EUR Notes 21/27	EUR	1.500,0	%	92,95	1.394.289,15	0,12
FR0014001EW8	0.0000 %	Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	1.000,0	%	87,96	879.637,00	0,07
XS1134541306	3.9410 %	AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	4.000,0	%	99,99	3.999.718,00	0,34
XS1069439740	3.8750 %	AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	2.000,0	%	100,20	2.004.055,00	0,17
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.500,0	%	94,21	1.413.093,15	0,12
FR00140057U9	0.8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	1.000,0	%	89,53	895.270,60	0,08
FR001400SAJ2	4.1590 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 24/34	EUR	500,0	%	100,77	503.872,30	0,04
FR0012317758	4.0000 %	CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/unde-fined	EUR	6.000,0	%	100,05	6.002.868,60	0,51
FR0013508512	1.0000 %	Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	7.800,0	%	98,64	7.693.660,26	0,65
FR0013505575	0.1250 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	1.000,0	%	99,27	992.711,90	0,08
FR0014005EJ6	1.0000 %	Danone EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.000,0	%	94,59	1.891.808,80	0,16
FR0013416146	2.3750 %	ELO EUR MTN 19/25	EUR	1.300,0	%	98,03	1.274.383,76	0,11
FR0013510179	2.8750 %	ELO EUR MTN 20/26	EUR	2.500,0	%	96,39	2.409.745,25	0,20
XS1963830002	3.1250 %	Forvia EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	%	98,44	984.356,50	0,08
XS2081474046	2.3750 %	Forvia EUR Notes 19/27	EUR	2.000,0	%	94,81	1.896.123,20	0,16
XS2405483301	2.7500 %	Forvia EUR Notes 21/27	EUR	3.700,0	%	96,24	3.560.833,75	0,30
XS2312733871	2.3750 %	Forvia EUR Notes 21/29	EUR	150,0	%	89,22	133.829,67	0,01
XS2774392638	5.5000 %	Forvia EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	99,35	198.702,66	0,02
FR0000571150	6.0000 %	France Government EUR Bonds 94/25	EUR	10.000,0	%	103,58	10.358.400,00	0,88
FR0011962398	1.7500 %	France Government EUR Bonds 14/24	EUR	10.000,0	%	99,76	9.976.400,00	0,85
FR0012517027	0.5000 %	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	4.500,0	%	98,52	4.433.580,00	0,38
FR0013415627	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	17.000,0	%	98,60	16.762.170,00	1,42
FR001400M998	4.7500 %	Imerys EUR MTN 23/29	EUR	1.200,0	%	104,83	1.257.985,44	0,11
FR0013518024	0.5000 %	La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.000,0	%	97,89	3.915.648,80	0,33
FR00140009W6	0.8750 %	La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	6.600,0	%	96,55	6.372.049,86	0,54
FR0014001R34	0.7500 %	La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	700,0	%	92,15	645.075,48	0,06
FR0013413887	2.3750 %	Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	5.000,0	%	99,19	4.959.482,00	0,42
FR0014003B55	1.3750 %	Orange EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	500,0	%	89,66	448.298,55	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013412707	1.7500 %	RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	3.500,0	%	97,73	3.420.417,00	0,29
XS2332306344	2.1250 %	Rexel EUR Notes 21/28	EUR	500,0	%	95,02	475.088,00	0,04
XS2403428472	2.1250 %	Rexel EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	%	94,79	1.421.808,75	0,12
FR0014002QE8	1.1250 %	Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	7.000,0	%	95,32	6.672.095,50	0,57
FR0013311503	1.1250 %	Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,30	993.003,00	0,08
XS2432130610	2.0000 %	TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/unde-fined	EUR	4.900,0	%	95,94	4.700.904,67	0,40
FR0013342334	1.5000 %	Valeo EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0	%	98,22	2.455.380,25	0,21
FR001400PAJ8	4.5000 %	Valeo EUR MTN 24/30	EUR	300,0	%	97,92	293.761,44	0,03
FR0013445335	1.6250 %	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	%	95,87	479.332,85	0,04
FR00140007K5	2.2500 %	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.700,0	%	97,49	6.532.027,65	0,55
FR00140007L3	2.5000 %	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	%	93,20	465.983,45	0,04
Allemagne							**102.114.280,22**	**8,66**
DE000CZ43ZN8	5.1250 %	Commerzbank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	2.000,0	%	106,87	2.137.462,20	0,18
XS2910509566	3.5000 %	Continental EUR MTN 24/29	EUR	450,0	%	99,85	449.303,31	0,04
XS2010039035	0.9500 %	Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.000,0	%	98,38	4.918.750,00	0,42
DE000DL19VR6	1.0000 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	15.500,0	%	99,67	15.448.152,50	1,31
DE000DL19VP0	1.3750 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	9.300,0	%	98,14	9.127.314,81	0,77
DE000A383J95	4.0000 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/28	EUR	700,0	%	101,92	713.438,39	0,06
DE000A3829D0	4.1250 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	2.700,0	%	102,42	2.765.279,79	0,23
DE000DB7XJP9	1.1250 %	Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	500,0	%	98,97	494.861,80	0,04
DE000A3H2ZX9	0.1000 %	Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	400,0	%	94,12	376.468,44	0,03
XS2035564975	1.1250 %	EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	18.200,0	%	99,58	18.122.795,60	1,54
XS2381272207	1.3750 %	EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	200,0	%	89,95	179.898,34	0,01
DE000A3E5WW4	1.3750 %	Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.000,0	%	94,43	1.888.584,60	0,16
DE0001102374	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	%	99,13	4.956.450,00	0,42
DE0001102416	0.2500 %	Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	%	96,07	3.842.960,00	0,33
DE000HCB0A86	0.5000 %	Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	1.100,0	%	96,77	1.064.503,88	0,09
XS2844398482	4.2500 %	K+S EUR Notes 24/29	EUR	1.700,0	%	101,79	1.730.354,69	0,15
XS2905504671	3.0000 %	Knorr-Bremse EUR MTN 24/29	EUR	350,0	%	99,68	348.868,56	0,03
XS2011260531	1.6250 %	Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	13.700,0	%	99,73	13.662.411,31	1,16
XS2218405772	1.6250 %	Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	300,0	%	96,50	289.504,68	0,02
XS2778370051	4.6250 %	METRO EUR Notes 24/29	EUR	1.800,0	%	104,05	1.872.880,56	0,16
XS1729882024	2.2500 %	Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	3.200,0	%	95,80	3.065.592,64	0,26
XS2837886014	3.7500 %	Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 24/26	EUR	1.500,0	%	101,29	1.519.396,80	0,13
DE000A28ZQP7	0.6250 %	Vonovia EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	95,89	191.781,50	0,02
DE000A3E5MG8	0.3750 %	Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	1.700,0	%	93,36	1.587.139,72	0,13
DE000A3MP4T1	0.0000 %	Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	4.000,0	%	96,34	3.853.509,60	0,33
XS2231715322	3.0000 %	ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	5.000,0	%	99,17	4.958.506,50	0,42
XS2582404724	5.7500 %	ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	2.500,0	%	101,92	2.548.110,00	0,22
Hongrie							**15.187.717,44**	**1,29**
XS1887498282	1.2500 %	Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	5.500,0	%	98,13	5.397.203,90	0,46
XS2753429047	4.0000 %	Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	500,0	%	101,59	507.955,75	0,04
XS2232045463	1.5000 %	MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	9.900,0	%	93,76	9.282.557,79	0,79
Indonésie							**15.727.935,32**	**1,33**
XS1268430201	3.3750 %	Indonesia Government EUR Bonds 15/25	EUR	9.800,0	%	99,90	9.790.644,92	0,83
XS1810775145	1.7500 %	Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	6.000,0	%	98,95	5.937.290,40	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Italie						**146.579.755,55**	**12,43**
XS2292486771	0.0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	1.000,0	%	97,10	971.008,40	0,08
IT0005611048	2.8750 % BPER Banca EUR Notes 24/29	EUR	800,0	%	100,39	803.144,96	0,07
IT0005451759	0.0100 % Credito Emiliano EUR MTN 21/28	EUR	700,0	%	90,23	631.607,55	0,05
IT0005579294	3.2500 % Credito Emiliano EUR MTN 24/29	EUR	3.900,0	%	101,90	3.974.073,87	0,34
XS2000719992	3.5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	3.300,0	%	99,79	3.293.193,75	0,28
XS2312744217	1.3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.400,0	%	92,40	4.065.385,72	0,34
XS2242929532	2.6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.700,0	%	98,69	3.651.473,39	0,31
XS2334852253	2.0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.000,0	%	95,44	1.908.858,60	0,16
XS1428773763	5.0000 % Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	4.500,0	%	104,59	4.706.745,75	0,40
IT0005067076	1.2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	5.500,0	%	99,25	5.458.552,00	0,46
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	2.500,0	%	103,12	2.577.937,50	0,22
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	15.000,0	%	99,08	14.861.250,00	1,26
IT0005282527	1.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	11.000,0	%	99,79	10.976.350,00	0,93
IT0005386245	0.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	17.100,0	%	99,10	16.945.587,00	1,44
IT0005408502	1.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	3.500,0	%	99,29	3.475.185,00	0,29
IT0005493298	1.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/25	EUR	15.000,0	%	98,65	14.797.050,00	1,26
IT0005514473	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	5.800,0	%	101,11	5.864.380,00	0,50
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	3.500,0	%	102,53	3.588.689,65	0,30
IT0005474330	0.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2024	EUR	250,0	%	99,39	248.463,33	0,02
XS2682331728	4.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.000,0	%	103,52	1.035.216,90	0,09
XS1973750869	1.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	5.750,0	%	99,51	5.721.857,20	0,49
XS2106861771	1.1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	4.650,0	%	98,72	4.590.379,10	0,39
XS2750308483	4.7500 % Mundys EUR MTN 24/29	EUR	3.300,0	%	103,70	3.422.062,05	0,29
XS2864439158	4.5000 % Mundys EUR MTN 24/30	EUR	1.250,0	%	101,56	1.269.473,00	0,11
XS2301390089	1.8750 % Mundys EUR Notes 21/28	EUR	6.900,0	%	94,31	6.507.206,46	0,55
XS2896350175	4.5000 % Snam EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	101,07	404.266,88	0,03
XS1497606365	3.0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 16/25	EUR	800,0	%	99,47	795.773,04	0,07
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	1.800,0	%	99,51	1.791.259,38	0,15
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	3.500,0	%	95,12	3.329.367,65	0,28
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.500,0	%	105,71	1.585.575,15	0,13
XS2588885025	4.4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.000,0	%	103,81	2.076.194,00	0,18
IT0005598971	3.8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 24/28	EUR	6.550,0	%	101,86	6.671.661,67	0,57
IT0005549362	3.3750 % UniCredit EUR MTN 23/27	EUR	4.500,0	%	101,79	4.580.526,60	0,39
Japon						**26.023.595,35**	**2,21**
XS2228683277	2.6520 % Nissan Motor EUR Notes 20/26	EUR	3.500,0	%	98,81	3.458.515,55	0,29
XS2228683350	3.2010 % Nissan Motor EUR Notes 20/28	EUR	1.800,0	%	97,07	1.747.233,00	0,15
XS2008801297	0.2670 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/26	EUR	6.442,0	%	95,61	6.159.137,58	0,52
XS2225211650	0.0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	12.459,0	%	97,37	12.130.973,22	1,03
XS2603552014	3.6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR MTN 23/26	EUR	2.500,0	%	101,11	2.527.736,00	0,22
Jersey						**5.846.908,85**	**0,50**
XS1197775692	1.5000 % Aptiv EUR Notes 15/25	EUR	5.900,0	%	99,10	5.846.908,85	0,50
Lettonie						**492.176,35**	**0,04**
XS1295778275	1.3750 % Latvia Government EUR MTN 15/25	EUR	500,0	%	98,44	492.176,35	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Lituanie								**4.130.054,88**	**0,35**
XS2168038417	0.2500	%	Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	4.200,0	%	98,33	4.130.054,88	0,35
Luxembourg								**10.899.536,77**	**0,92**
XS2489775580	3.5000	%	SES EUR MTN 22/29	EUR	500,0	%	98,49	492.470,55	0,04
DE000A3LQ9S2	4.5000	%	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/26	EUR	6.400,0	%	102,55	6.563.057,28	0,56
DE000A3LWGE2	3.7500	%	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/27	EUR	3.800,0	%	101,16	3.844.008,94	0,32
Maroc								**2.888.826,90**	**0,24**
XS2239830222	1.3750	%	Morocco Government EUR Bonds 20/26	EUR	3.000,0	%	96,29	2.888.826,90	0,24
Nouvelle-Zélande								**23.292.709,27**	**1,98**
XS1699732704	0.6250	%	ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	8.966,0	%	99,86	8.953.837,62	0,76
XS2500847657	1.7770	%	Westpac Securities (London) EUR MTN 22/26	EUR	14.500,0	%	98,89	14.338.871,65	1,22
Norvège								**21.626.682,43**	**1,83**
XS1760129608	0.5000	%	SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	9.800,0	%	99,14	9.715.584,76	0,82
XS2363982344	0.3750	%	SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	10.500,0	%	95,38	10.015.036,50	0,85
XS2781419424	3.6250	%	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 24/29	EUR	400,0	%	102,65	410.582,52	0,03
XS1781811143	0.7500	%	Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 18/25	EUR	1.500,0	%	99,03	1.485.478,65	0,13
Pérou								**5.760.142,40**	**0,49**
XS1315181708	2.7500	%	Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	5.800,0	%	99,31	5.760.142,40	0,49
Philippines								**12.054.403,67**	**1,02**
XS2334361271	0.2500	%	Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	12.100,0	%	98,07	11.866.202,59	1,01
XS1991219442	0.8750	%	Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	200,0	%	94,10	188.201,08	0,01
Portugal								**5.573.800,73**	**0,47**
PTEDPLOM0017	1.7000	%	EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	4.700,0	%	98,28	4.619.389,83	0,39
PTEDPROM0029	1.8750	%	EDP EUR FLR-Notes 21/81	EUR	500,0	%	96,43	482.134,15	0,04
PTEDPXOM0021	1.5000	%	EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	500,0	%	94,46	472.276,75	0,04
Roumanie								**6.158.042,23**	**0,52**
XS1312891549	2.7500	%	Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	%	99,55	1.294.089,68	0,11
XS1599193403	2.3750	%	Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	400,0	%	97,03	388.114,00	0,03
XS2434895558	2.1250	%	Romania Government EUR MTN 22/28	EUR	400,0	%	94,28	377.100,12	0,03
XS1129788524	2.8750	%	Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	4.100,0	%	99,97	4.098.738,43	0,35
Serbie								**8.080.183,58**	**0,69**
XS2170186923	3.1250	%	Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	7.500,0	%	98,21	7.366.045,50	0,63
XS2388561677	1.0000	%	Serbia Government EUR MTN 21/28	EUR	800,0	%	89,27	714.138,08	0,06
Singapour								**32.613.522,80**	**2,77**
XS1808713736	0.6250	%	Oversea-Chinese Banking EUR MTN 18/25	EUR	10.849,0	%	98,60	10.697.061,92	0,91
XS2838470123	3.2900	%	Oversea-Chinese Banking EUR MTN 24/27	EUR	2.100,0	%	102,08	2.143.606,08	0,18
XS1750083229	0.5000	%	United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	4.000,0	%	99,20	3.967.930,00	0,34
XS2456884746	0.3870	%	United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	16.000,0	%	98,78	15.804.924,80	1,34
Slovaquie								**2.540.234,00**	**0,22**
SK4120007543	4.3500	%	Slovakia Government EUR Bonds 10/25 S.216	EUR	2.500,0	%	101,61	2.540.234,00	0,22
Slovénie								**1.559.958,75**	**0,13**
SI0002103164	5.1250	%	Slovenia Government EUR Bonds 11/26	EUR	1.500,0	%	104,00	1.559.958,75	0,13
Espagne								**171.662.291,55**	**14,56**
ES0211845294	2.5000	%	Abertis Infraestructuras EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	%	99,60	996.034,20	0,08
XS2104051433	1.0000	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	7.800,0	%	99,13	7.731.793,68	0,66
XS2636592102	5.7500	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	107,03	1.070.292,10	0,09
XS2076079594	0.6250	%	Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	16.800,0	%	99,74	16.755.837,84	1,42
ES0413860836	3.5000	%	Banco de Sabadell EUR MTN 23/26	EUR	4.200,0	%	101,54	4.264.546,44	0,36
XS2908735504	3.2500	%	Banco Santander EUR FLR-MTN 24/29	EUR	2.200,0	%	100,22	2.204.918,76	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2806471368	3.8750 % Banco Santander EUR MTN 24/29	EUR	1.500,0	%	102,52	1.537.873,20	0,13
XS2346253730	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	2.300,0	%	94,53	2.174.211,62	0,18
XS2297549391	0.5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	500,0	%	91,64	458.175,40	0,04
XS2013574038	1.3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	%	97,53	1.267.946,16	0,11
ES0440609271	0.6250 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	6.100,0	%	98,78	6.025.470,81	0,51
ES0413307093	1.0000 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	2.600,0	%	98,19	2.553.034,90	0,22
ES0415306069	0.8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	%	98,62	986.232,90	0,08
ES0422714206	3.3750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 24/29	EUR	3.800,0	%	102,27	3.886.386,92	0,33
ES0343307023	4.0000 % Kutxabank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.800,0	%	102,40	1.843.171,38	0,16
ES0224244089	4.3750 % Mapfre EUR FLR-Notes 17/47	EUR	5.100,0	%	101,26	5.164.272,24	0,44
ES00000126B2	2.7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	16.500,0	%	99,98	16.496.205,00	1,40
ES00000126Z1	1.6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	10.000,0	%	99,27	9.926.700,00	0,84
ES00000127G9	2.1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	10.000,0	%	99,61	9.960.600,00	0,85
ES0000012K53	0.8000 % Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	30.000,0	%	92,53	27.757.914,00	2,35
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	10.000,0	%	100,63	10.063.100,00	0,85
ES0000012M51	3.5000 % Spain Government EUR Bonds 23/29	EUR	10.000,0	%	104,47	10.446.984,00	0,89
ES0000012F92	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	15.000,0	%	98,99	14.847.900,00	1,26
ES0000012K38	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	13.500,0	%	98,09	13.242.690,00	1,12
Supranational						**19.701.273,24**	**1,67**
XS1770927629	1.1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 18/25	EUR	15.950,0	%	99,14	15.813.058,09	1,34
XS2182121827	1.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	500,0	%	98,93	494.672,75	0,04
XS2296027217	0.2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	2.000,0	%	96,40	1.927.946,80	0,16
XS2594907664	4.5000 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 23/28	EUR	1.400,0	%	104,69	1.465.595,60	0,13
Suède						**18.476.571,25**	**1,57**
XS2577054716	4.0000 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 23/27	EUR	1.150,0	%	102,61	1.180.047,66	0,10
XS2748970402	3.7500 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 24/29	EUR	500,0	%	102,65	513.249,30	0,04
XS2182067350	2.2500 % Scania EUR MTN 20/25	EUR	6.900,0	%	99,21	6.845.526,57	0,58
XS2303927227	0.2500 % Securitas EUR MTN 21/28	EUR	900,0	%	91,37	822.286,80	0,07
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.200,0	%	94,33	2.075.215,34	0,18
XS2774448521	4.5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	%	103,99	103.988,48	0,01
XS2002504194	0.0500 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/25	EUR	5.000,0	%	98,16	4.908.003,00	0,42
XS2441574089	1.1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	450,0	%	95,61	430.237,80	0,04
XS2725836410	5.3750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 23/28	EUR	1.500,0	%	106,53	1.598.016,30	0,13
Suisse						**13.244.544,24**	**1,12**
CH0520042489	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	7.500,0	%	99,02	7.426.866,00	0,63
CH1255915006	4.6250 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.000,0	%	103,55	1.035.539,40	0,09
CH1142231682	0.2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 21/26	EUR	3.000,0	%	96,76	2.902.916,10	0,24
CH1174335732	2.1250 % UBS Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	1.900,0	%	98,91	1.879.222,74	0,16
Pays-Bas						**90.549.192,89**	**7,68**
XS2637967139	5.5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	%	106,07	2.121.438,80	0,18
XS1953778807	0.5000 % Achmea Bank EUR MTN 19/26	EUR	5.000,0	%	97,04	4.851.904,50	0,41
XS2189964773	0.0100 % Achmea Bank EUR Notes 20/25	EUR	300,0	%	97,86	293.578,23	0,03
XS1757377400	1.6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	4.500,0	%	98,42	4.428.961,65	0,38
XS2454766473	0.7500 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/25	EUR	3.300,0	%	98,85	3.262.012,38	0,28
XS2802928775	3.7500 % Brenntag Finance EUR MTN 24/28	EUR	1.200,0	%	101,91	1.222.906,20	0,10
XS2475502832	2.3750 % de Volksbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	100,0	%	98,42	98.416,34	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1943455185	0.5000 % de Volksbank EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	%	97,24	2.431.112,50	0,21
XS2308298962	0.3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	3.700,0	%	90,59	3.351.929,90	0,28
XS1209031019	2.6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	1.800,0	%	98,83	1.778.906,34	0,15
XS2390510142	2.7500 % Goodyear Europe EUR Notes 21/28	EUR	2.000,0	%	90,69	1.813.845,40	0,15
XS2295335413	1.4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.600,0	%	95,26	3.429.534,60	0,29
XS2176621170	2.1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	500,0	%	97,87	489.360,80	0,04
XS2350756446	0.8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	2.000,0	%	93,57	1.871.446,00	0,16
XS2443920249	1.2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.500,0	%	97,58	1.463.626,65	0,12
XS1796079488	2.0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	5.500,0	%	98,92	5.440.696,25	0,46
XS2199343513	1.2500 % ISS Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	%	98,33	1.474.951,50	0,13
NL0011819040	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	%	97,17	3.886.720,00	0,33
NL0013332430	0.2500 % Netherlands Government EUR Bonds 19/29	EUR	5.000,0	%	91,43	4.571.450,00	0,39
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	%	94,65	946.538,10	0,08
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.300,0	%	94,46	2.172.658,89	0,18
XS2713801780	6.0000 % NIBC Bank EUR MTN 23/28	EUR	6.500,0	%	109,55	7.120.582,30	0,60
XS1550988643	4.6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	3.800,0	%	102,84	3.908.015,76	0,33
XS1028950290	4.5000 % NN Group EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	%	100,85	504.262,35	0,04
XS1709433509	1.0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	1.500,0	%	99,57	1.493.475,00	0,13
XS1207058733	4.5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	5.000,0	%	100,17	5.008.658,00	0,42
XS2186001314	4.2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.800,0	%	100,34	1.806.045,30	0,15
XS2550868801	5.1250 % Südzucker International Finance EUR Notes 22/27	EUR	2.100,0	%	104,87	2.202.168,57	0,19
XS2109819859	2.5020 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	4.500,0	%	96,70	4.351.389,75	0,37
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	1.500,0	%	98,44	1.476.545,70	0,13
XS2193982803	1.3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.900,0	%	95,69	1.818.028,68	0,15
XS1145750037	2.3750 % Urenco Finance EUR MTN 14/24	EUR	4.000,0	%	99,78	3.991.198,80	0,34
XS1048428442	4.6250 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.500,0	%	99,55	1.493.180,85	0,13
XS2187689034	3.5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.000,0	%	99,34	3.973.646,80	0,34
Émirats arabes unis						**3.349.478,30**	**0,28**
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.500,0	%	95,70	3.349.478,30	0,28
Royaume-Uni						**46.469.194,87**	**3,94**
XS2430951660	0.8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	4.450,0	%	95,35	4.243.160,89	0,36
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	2.500,0	%	99,07	2.476.817,25	0,21
XS2193662728	3.6250 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	1.000,0	%	98,09	980.931,50	0,08
XS2794589403	5.1250 % British Telecommunications EUR FLR-MTN 24/54	EUR	600,0	%	102,73	616.394,10	0,05
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	4.000,0	%	98,11	3.924.507,60	0,33
XS2015230365	0.1250 % Coventry Building Society EUR Notes 19/26	EUR	400,0	%	95,61	382.449,52	0,03
XS2078918781	0.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	4.300,0	%	99,71	4.287.405,73	0,36
XS2148623106	3.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	7.000,0	%	100,07	7.005.082,00	0,60
XS2623518821	4.7710 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.000,0	%	105,10	1.050.950,40	0,09
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	16.500,0	%	99,62	16.437.506,25	1,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1722897623	0.9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	700,0	%	99,60	697.183,48	0,06
XS2195190520	3.1250 % SSE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	%	97,93	2.937.775,20	0,25
XS2319954710	1.2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.500,0	%	95,27	1.429.030,95	0,12
États-Unis						**42.233.976,14**	**3,58**
XS1602547264	1.7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	98,15	981.505,80	0,08
XS2375836553	0.0340 % Becton Dickinson EUR Notes 21/25	EUR	1.500,0	%	97,25	1.458.715,80	0,12
XS1713474671	1.2500 % Celanese US Holdings EUR Notes 17/25	EUR	4.000,0	%	99,11	3.964.228,40	0,34
XS2167003685	1.2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	8.500,0	%	98,46	8.369.050,70	0,71
XS2822575648	4.1650 % Ford Motor Credit EUR Notes 24/28	EUR	1.000,0	%	101,00	1.009.985,30	0,08
XS1792505866	1.6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	5.700,0	%	99,12	5.649.570,96	0,48
XS2444424639	1.0000 % General Motors Financial EUR MTN 22/25	EUR	2.300,0	%	98,99	2.276.781,50	0,19
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	750,0	%	93,77	703.271,48	0,06
XS2075185228	0.9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	1.500,0	%	99,69	1.495.314,75	0,13
XS2607183980	5.1250 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 23/26	EUR	3.600,0	%	102,57	3.692.430,00	0,31
FR0013425139	0.6250 % MMS USA Holdings EUR Notes 19/25	EUR	2.500,0	%	98,15	2.453.708,25	0,21
XS1706111793	1.3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	1.050,0	%	98,17	1.030.746,78	0,09
XS2790333707	3.7900 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/30	EUR	300,0	%	102,56	307.694,01	0,03
XS1801129286	2.1250 % Mylan EUR Notes 18/25	EUR	6.500,0	%	99,95	6.497.026,90	0,55
XS1492458044	3.1250 % Utah Acquisition Sub EUR Notes 16/28	EUR	900,0	%	99,81	898.321,41	0,08
XS1138360166	2.1250 % Walgreens Boots Alliance EUR Notes 14/26	EUR	1.000,0	%	94,28	942.775,75	0,08
XS2821805533	4.3020 % Warnermedia Holdings EUR Notes 24/30	EUR	500,0	%	100,57	502.848,35	0,04
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.159.855.801,73**	**98,36**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**8.905.292,48**	**0,76**
Dépôts à vue						**8.905.292,48**	**0,76**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				8.704.704,28	0,74
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				200.588,20	0,02
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**8.905.292,48**	**0,76**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**952.384,00**	**0,08**
Opérations à terme					**1.493.130,00**	**0,13**
Achat de contrats à terme obligataires					**1.493.130,00**	**0,13**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	2.000	EUR	107,07	689.300,00	0,06
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	1.250	EUR	107,59	803.830,00	0,07
Transactions sur options					**-540.746,00**	**-0,05**
Options de vente en position acheteur sur indices					**-540.746,00**	**-0,05**
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 12/24	Ctr	1.670	EUR	40,75	-540.746,00	-0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-573,13**	**0,00**
Opérations de change à terme					**-573,13**	**0,00**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-1.350,72			7,38	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-186.327,71			-580,51	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**951.810,87**	**0,08**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**9.446.062,91**	**0,80**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**1.179.158.967,99**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	96,62	93,89	92,12
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	90,51	87,36	85,02
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	101,93	96,71	93,27
- Catégorie Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	91,37	88,20	85,86
- Catégorie Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	914,57	882,25	858,88
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	1.035,28	980,95	944,91
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	944,91	911,20	886,91
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCV/ISIN: LU2849613828	1.011,68	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	102,11	96,81	93,33
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	102,25	96,89	93,30
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	909,57	876,36	853,12
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	1.043,75	988,49	951,69
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	1.024,59	968,99	932,74
Actions en circulation		3.498.030	3.739.106	7.662.308
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	1.831	2.529	32.997
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	944.471	1.931.209	5.655.010
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	167.791	169.699	210.953
- Catégorie Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	1.326.221	296.454	237.614
- Catégorie Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	33.374	38.770	50.153
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	101.976	16.175	17.039
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	20.827	40.350	127.424
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCV/ISIN: LU2849613828	1	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	52.738	306.688	55.823
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	1.501	48.372	339.976
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	674.231	673.092	700.836
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	172.380	113.981	72.004
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	687	101.787	157.199

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	1.179,2	1.133,9	1.546,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Espagne	14,56
Italie	12,43
France	10,91
Allemagne	8,66
Pays-Bas	7,68
Australie	4,62
Royaume-Uni	3,94
États-Unis	3,58
Belgique	3,20
Autriche	2,88
Singapour	2,77
Japon	2,21
Autres pays	20,92
Autres éléments de l'actif net	1,64
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	19.045.725,98
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	393.379,71
- taux d'intérêt négatif	-8.705,36
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	928,00
Total des produits	**19.431.328,33**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-2.540,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-222.831,96
Commission forfaitaire	-2.667.475,81
Autres frais	-32.097,23
Total des dépenses	**-2.924.945,00**
Résultat net/perte nette	**16.506.383,33**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-503.558,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.345.578,01
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.100.692,70
- opérations de change à terme	-21,96
- opérations de change	-387,05
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**4.556.145,61**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-540.746,00
- opérations sur valeurs mobilières	53.091.407,93
- opérations à terme sur instruments financiers	3.781.900,00
- opérations de change à terme	895,34
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**60.889.602,88**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.159.855.801,73
(Valeur d'acquisition EUR 1.159.151.645,77)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.905.292,48
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	1.221.271,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	11.311.170,70
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	292.721,13
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	1.493.130,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	7,38
Total de l'actif	**1.183.079.394,42**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-437.555,75
- opérations sur valeurs mobilières	-2.646.611,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-294.933,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-540.746,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-580,51
Total du passif	**-3.920.426,43**
Actif net du Compartiment	**1.179.158.967,99**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.133.903.067,51
Souscriptions	496.097.437,41
Rachats	-497.044.867,16
Distribution	-14.686.272,65
Produit total	60.889.602,88
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.179.158.967,99**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.739.106
- émises	1.704.299
- rachetées	-1.945.376
- à la fin de la période considérée	**3.498.029**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz All China Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**497.536.700,57**	**95,75**
Actions							**462.211.069,89**	**88,95**
Chine							**456.801.910,98**	**87,91**
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Act		200.672	CNY	163,15	4.681.223,80	0,90
KYG0146B1032	Akeso	Act		727.000	HKD	68,60	6.420.789,72	1,24
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		2.970.200	HKD	110,00	42.063.780,21	8,09
CNE1000000T0	Aluminum Corporation of China -A-	Act		2.933.700	CNY	8,85	3.713.936,59	0,71
KYG070341048	Baidu -A-	Act		215.600	HKD	105,60	2.931.180,72	0,56
CNE100003N43	CGN Power -A-	Act		7.192.800	CNY	4,48	4.604.041,99	0,89
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act		33.272.000	HKD	5,88	25.187.563,25	4,85
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act		3.273.000	HKD	38,55	16.244.274,07	3,13
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act		2.154.200	HKD	28,00	7.765.581,35	1,49
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Act		2.093.720	CNY	29,89	8.949.357,47	1,72
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		416.574	CNY	250,58	14.925.602,27	2,87
CNE000001BD6	COSCO SHIPPING Energy Transportation -A-	Act		1.124.863	CNY	15,77	2.536.049,21	0,49
CNE100005576	Eastroc Beverage Group -A-	Act		115.668	CNY	269,57	4.458.402,18	0,86
CNE100002615	Eoptolink Technology -A-	Act		212.000	CNY	129,29	3.919.293,23	0,75
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group -A-	Act		631.100	CNY	57,90	5.224.562,66	1,01
KYG3887G1091	Giant Biogene Holding	Act		376.000	HKD	50,95	2.466.391,15	0,47
CNE000000CG9	Haier Smart Home -A-	Act		1.237.030	CNY	31,98	5.657.049,60	1,09
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment -A-	Act		1.433.200	CNY	17,68	3.622.621,87	0,70
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act		1.016.600	HKD	23,70	3.101.904,14	0,60
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Act		18.061.000	HKD	4,64	10.789.211,18	2,08
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Act		984.500	HKD	47,10	5.969.893,01	1,15
CNE000001F05	JCET Group -A-	Act		957.723	CNY	35,15	4.812.960,89	0,93
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Act		852.300	CNY	62,67	7.637.686,28	1,47
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Act		602.040	CNY	61,06	5.256.310,46	1,01
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Act		70.840	CNY	1.738,91	17.613.625,51	3,39
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act		1.813.200	CNY	43,23	11.208.931,37	2,16
KYG596691041	Meituan -A-	Act		930.240	HKD	172,00	20.599.343,40	3,96
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act		651.924	CNY	75,66	7.053.132,92	1,36
CNE100006M58	Midea Group	Act		139.400	HKD	74,25	1.332.567,30	0,26
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Act		553.919	CNY	66,53	5.269.523,00	1,01
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act		1.932.290	CNY	27,53	7.605.193,06	1,46
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Act		99.500	CNY	364,08	5.179.754,92	1,00
KYG6427A1022	NetEase	Act		568.500	HKD	150,50	11.015.314,20	2,12
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act		1.074.300	HKD	62,00	8.575.257,81	1,65
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Act		432.276	CNY	46,02	2.844.431,83	0,55
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act		7.158.000	HKD	6,34	5.842.663,47	1,12
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Act		4.144.000	HKD	11,52	6.146.135,72	1,18
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Act		165.100	CNY	56,79	1.340.713,23	0,26
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act		1.491.000	HKD	50,15	9.626.723,57	1,85
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act		290.749	CNY	109,52	4.552.970,95	0,88
CNE000001FR7	Shandong Gold Mining -A-	Act		1.613.872	CNY	29,14	6.723.837,92	1,29
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Act		138.719	CNY	217,75	4.319.074,03	0,83
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Act		1.234.150	CNY	25,88	4.567.767,79	0,88
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Act		320.972	CNY	62,13	2.851.204,51	0,55
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Act		91.100	CNY	291,48	3.796.774,25	0,73
CNE000001KM8	Sieyuan Electric -A-	Act		610.900	CNY	73,52	6.421.601,35	1,24
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Act		653.920	CNY	99,06	9.262.442,39	1,78
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		820.200	HKD	444,60	46.948.221,39	9,04
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Act		424.991	CNY	90,85	5.520.449,15	1,06
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act		554.400	HKD	54,60	3.897.138,00	0,75
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act		3.798.000	HKD	22,50	11.001.892,55	2,12
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Act		562.774	CNY	32,73	2.633.653,89	0,51
CNE000001M22	Zhejiangnhua Intelligent Controls -A-	Act		1.188.336	CNY	23,71	4.028.024,23	0,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Act	458.500	CNY	154,05	10.099.674,39	1,94
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	2.632.000	HKD	17,66	5.984.205,58	1,15
Hong Kong						**5.409.158,91**	**1,04**
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act	128.800	HKD	326,20	5.409.158,91	1,04
Actions de participation						**35.325.630,68**	**6,80**
Chine						**19.640.019,76**	**3,78**
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	318.770	USD	20,00	6.375.400,00	1,23
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Act	216.318	USD	61,32	13.264.619,76	2,55
Hong Kong						**2.630.376,00**	**0,51**
US36118L1061	Futu Holdings (ADR's)	Act	30.700	USD	85,68	2.630.376,00	0,51
Irlande						**13.055.234,92**	**2,51**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	96.434	USD	135,38	13.055.234,92	2,51
Parts d'OPC						**3.509.284,93**	**0,68**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**3.509.284,93**	**0,68**
LU2637963732	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Future Technologies -IT- USD - (1.280%)	Act	3.367	USD	1.042,25	3.509.284,93	0,68
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**501.045.985,50**	**96,43**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**8.046.630,81**	**1,55**
Dépôts à vue						**8.046.630,81**	**1,55**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				8.045.415,01	1,55
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				1.215,80	0,00
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**8.046.630,81**	**1,55**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**2.981.464,56**	**0,57**
Opérations de change à terme				**2.981.464,56**	**0,57**
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-15.874.534,21		6.476,89	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-1.574.870,68		-4.144,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Oct 2024	EUR	-48.763,57		-266,14	0,00
Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2024	EUR	-45.448,76		-251,82	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-427.540,43		-3.786,30	0,00
Sold GBP / Bought USD - 08 Oct 2024	GBP	-11.725,62		-28,04	0,00
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2024	SGD	-246.720,44		-368,23	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-655.115,83		-7.030,21	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-1.049.134,34		-2.993,90	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2024	USD	-279,64		-0,15	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-7.587.092,80		126.769,21	0,03
Sold USD / Bought EUR - 08 Oct 2024	USD	-90.927,06		528,90	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2024	USD	-8.978,57		45,52	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-116.584.463,51		2.308.951,25	0,44
Sold USD / Bought GBP - 08 Oct 2024	USD	-534.379,17		954,19	0,00
Sold USD / Bought GBP - 09 Oct 2024	USD	-16.554,56		40,94	0,00
Sold USD / Bought SGD - 08 Oct 2024	USD	-200.227,54		1.159,19	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-18.627.754,70		555.407,63	0,10
Investissements en produits dérivés				**2.981.464,56**	**0,57**
Actif/passif net circulant	**USD**			**7.522.001,37**	**1,45**
Actif net du Compartiment	**USD**			**519.596.082,24**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	9,50	8,62	10,10
- Catégorie PT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A3C 8CK/ISIN: LU2414745187	665,40	598,15	694,80
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	118,27	111,16	133,84
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1P9/ISIN: LU0348826909	65,32	61,24	73,89
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	103,49	93,07	108,43
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	650,78	605,45	722,42
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.237,11	1.154,62	1.382,03
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	1.167,65	1.087,40	1.304,02
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	665,52	617,39	733,43
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X68/ISIN: LU2545180189	1.074,09	953,20	--
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	1.006,58	968,78	1.168,99
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	1.141,90	1.098,19	1.321,98
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	70,73	68,10	81,92
- Catégorie W6 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	64,67	62,53	75,85
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3C 5E8/ISIN: LU2399975544	6,80	6,04	6,82
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3D XRV/ISIN: LU2549540479	1.022,58	896,93	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	9,13	8,22	9,44
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4YG/ISIN: LU2575859058	8,99	8,47	--
- Catégorie PT (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4B6/ISIN: LU2571886634	851,69	795,58	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	9,91	8,74	9,84
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	10,63	9,38	10,56
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	1.283,79	1.121,45	1.250,06
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	1.130,92	988,12	1.101,92
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	1.120,91	980,93	1.097,72
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	11,27	9,86	11,00
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	--	1.244,82	1.393,52
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	1.157,43	1.007,35	1.119,03
Actions en circulation		23.948.483	44.996.117	28.261.112
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	6.054.575	6.495.559	4.297.331
- Catégorie PT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A3C 8CK/ISIN: LU2414745187	72	72	72
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	299.925	352.924	380.543
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1P9/ISIN: LU0348826909	88.297	73.956	3.425.437

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	1.087.263	2.010.562	79.071
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	135	1.285	11.277
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.072	1.537	3.910
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	1.092	44.902	79.583
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	7.420	5.509	33.843
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X68/ISIN: LU2545180189	3.298	1.044	--
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	177	873	736
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	26.416	68.901	287.484
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	6.309	17.898	37.732
- Catégorie W6 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	8.054	16.638	788.183
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3C 5E8/ISIN: LU2399975544	1.310.208	1.612.702	869.592
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3D XRV/ISIN: LU2549540479	249.164	275.516	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	2.874.977	6.102.258	1.234.396
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4YG/ISIN: LU2575859058	16.583	143	--
- Catégorie PT (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4B6/ISIN: LU2571886634	3	1	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	2.401.369	2.985.268	3.033.477
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	6.647.655	17.658.125	9.612.330
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	10.760	16.133	11.494
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	57.172	49.664	55.423
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	1.118	2.344	30.385
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	2.774.128	7.169.088	3.891.713
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	--	572	32.095
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	21.239	32.642	64.782
Actifs du Compartiment en millions d'USD		519,6	839,8	1.360,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	91,69
Irlande	2,51
Autres pays	2,23
Autres éléments de l'actif net	3,57
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	405.191,44
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	11.511.393,82
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	11.333,01
Total des produits	**11.927.918,27**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-224.005,10
Commission forfaitaire	-10.200.924,02
Autres frais	-10.765,17
Total des dépenses	**-10.435.694,29**
Résultat net/perte nette	**1.492.223,98**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-210.164.525,64
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-5.576.881,94
- opérations de change	-20.575.490,86
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-234.824.674,46**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	261.764.866,32
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	14.618.044,80
- opérations de change	19.708,57
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**41.577.945,23**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	501.045.985,50
(Valeur d'acquisition USD 441.691.967,99)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.046.630,81
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	488.318,81
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	9.560.065,89
- opérations sur valeurs mobilières	5.403.104,50
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.000.333,72
Total de l'actif	**527.544.439,23**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.444.900,87
- opérations sur valeurs mobilières	-5.821.253,69
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-663.333,27
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-18.869,16
Total du passif	**-7.948.356,99**
Actif net du Compartiment	**519.596.082,24**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	839.778.190,50
Souscriptions	155.759.179,63
Rachats	-517.267.859,17
Distribution	-251.373,95
Produit total	41.577.945,23
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**519.596.082,24**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	44.996.116
- émises	6.802.997
- rachetées	-27.850.632
- à la fin de la période considérée	**23.948.481**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Alternative Investment Strategies

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**3.592.342,21**	**98,66**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**345.136,05**	**9,48**
DE000A3D9GL3	Empureon Volatility One Fund -I- EUR - (0.770%)	Act	315	EUR	1.095,67	345.136,05	9,48
Irlande						**1.628.179,16**	**44,72**
IE00BLP58Q81	Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR (hedged) - (0.560%)	Act	20.000	EUR	11,61	232.262,00	6,38
IE00B643RZ01	Lyxor Investment Strategies plc - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- EUR - (1.120%)	Act	1.750	EUR	159,61	279.318,38	7,67
IE00BWFRBY02	Lyxor Newcits IRL II plc - Lyxor / Chenavari Credit Fund -I- EUR - (1.910%)	Act	2.000	EUR	123,00	245.999,40	6,76
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.320%)	Act	29	EUR	11.434,26	331.593,54	9,11
IE00BDTYJF13	Polar Capital Funds - Global Absolute Return Fund -S- USD - (0.850%)	Act	1.700	USD	146,44	222.185,84	6,10
IE00BHBXMW22	UBS (Irl) Investor Selection PLC - Global Equity Long Short Fund -I-A1-PF- EUR - (0.870%)	Act	2.000	EUR	158,41	316.820,00	8,70
Luxembourg						**1.619.027,00**	**44,46**
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1.040%)	Act	275	EUR	1.031,16	283.569,00	7,79
LU0776931064	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund -I2- EUR - (1.080%)	Act	1.820	EUR	175,84	320.028,80	8,79
LU0992627298	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Long-Short European Equities -F- EUR - (1.150%)	Act	1.400	EUR	172,50	241.500,00	6,63
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1.600%)	Act	145	EUR	1.400,78	203.113,10	5,58
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1.210%)*	Act	31	EUR	0,00	0,00	0,00
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	Act	160	EUR	1.551,22	248.195,20	6,81
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (1.980%)	Act	24.500	EUR	13,17	322.620,90	8,86
Parts d'OPC						**3.592.342,21**	**98,66**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**49.114,68**	**1,35**
Dépôts à vue						**49.114,68**	**1,35**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				49.114,68	1,35
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**49.114,68**	**1,35**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-176,08**	**-0,01**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**3.641.280,81**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	910,32	886,96	881,41
Actions en circulation		4.000	4.000	4.000
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	4.000	4.000	4.000

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	3,6	3,5	3,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Fonds mixte International	29,51
Actions International	25,85
Actions Europe	12,21
Actions Europe/États-Unis	9,11
Rendement absolu Europe	8,79
Rendement absolu Europe/Amérique du Nord	6,81
Obligations International	6,38
Autres éléments de l'actif net	1,34
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	745,88
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	343,20
Autres produits	6.085,00
Total des produits	**7.174,08**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-175,15
Commission forfaitaire	-17.691,62
Autres frais	-887,54
Total des dépenses	**-18.754,31**
Résultat net/perte nette	**-11.580,23**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	81.280,55
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**69.700,32**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	86.934,20
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-629,27
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**156.005,25**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	3.592.342,21
(Valeur d'acquisition EUR 3.638.262,21)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	49.114,68
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	1.335,33
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**3.642.792,22**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.511,41
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-1.511,41**
Actif net du Compartiment	**3.641.280,81**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	3.547.855,56
Souscriptions	0,00
Rachats	0,00
Distribution	-62.580,00
Produit total	156.005,25
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**3.641.280,81**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.000
- émises	0
- rachetées	0
- à la fin de la période considérée	**4.000**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz American Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**368.815.958,07**	**65,43**
Obligations								**368.815.958,07**	**65,43**
Bermudes								**1.942.931,25**	**0,35**
US62886HBK68	2.5000	%	NCL USD Notes 22/27	USD	1.950,0	%	99,64	1.942.931,25	0,35
Canada								**1.530.236,40**	**0,27**
US11271LAD47	4.8500	%	Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	1.500,0	%	102,02	1.530.236,40	0,27
Îles Caïmans								**2.532.783,35**	**0,45**
US81180WBP59	8.5000	%	Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	2.310,0	%	109,64	2.532.783,35	0,45
Irlande								**11.366.649,52**	**2,02**
US00774MBE49	6.1500	%	AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	5.175,0	%	107,98	5.588.028,14	0,99
US892938AA96	5.2500	%	Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	5.490,0	%	105,26	5.778.621,38	1,03
Supranational								**2.612.718,76**	**0,46**
US62954HAV06	4.3000	%	NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	2.620,0	%	99,72	2.612.718,76	0,46
Royaume-Uni								**6.380.040,75**	**1,13**
US06738ECA10	5.7460	%	Barclays USD FLR-Notes 22/33	USD	3.800,0	%	104,80	3.982.561,12	0,70
US404280BH13	4.3750	%	HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	1.000,0	%	99,73	997.328,10	0,18
US92769XAP06	5.5000	%	Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	1.460,0	%	95,90	1.400.151,53	0,25
États-Unis								**342.450.598,04**	**60,75**
US02406PBA75	6.8750	%	American Axle & Manufacturing USD Notes 20/28	USD	1.085,0	%	100,08	1.085.912,63	0,19
US025816DA48	4.4200	%	American Express USD FLR-Notes 22/33	USD	5.370,0	%	99,15	5.324.179,94	0,94
US03027XBZ24	5.6500	%	American Tower USD Notes 23/33	USD	4.020,0	%	105,67	4.247.826,67	0,75
US03740MAD20	5.4500	%	Aon North America USD Notes 24/34	USD	4.100,0	%	105,17	4.312.045,44	0,77
US045054AR41	5.9500	%	Ashtead Capital USD Notes 23/33	USD	3.660,0	%	105,48	3.860.537,26	0,69
US053332BH40	6.5500	%	AutoZone USD Notes 23/33	USD	4.555,0	%	111,97	5.100.322,32	0,90
US06051GHQ55	3.9740	%	Bank of America USD FLR-MTN 19/30	USD	600,0	%	98,26	589.576,68	0,10
US06051GKY43	5.0150	%	Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	2.785,0	%	102,80	2.863.095,58	0,51
US06051GMA49	5.4680	%	Bank of America USD FLR-Notes 24/35	USD	2.715,0	%	105,25	2.857.570,62	0,51
US06051GFU85	4.4500	%	Bank of America USD MTN 16/26	USD	800,0	%	100,22	801.784,64	0,14
US09951LAC72	5.9500	%	Booz Allen Hamilton USD Notes 23/33	USD	6.260,0	%	107,20	6.710.671,80	1,19
US11135FCD15	4.8000	%	Broadcom USD Notes 24/34	USD	5.585,0	%	100,62	5.619.505,81	1,00
US14040HCV50	5.2470	%	Capital One Financial USD FLR-Notes 22/30	USD	4.870,0	%	101,90	4.962.599,64	0,88
US12513GBL23	5.5500	%	CDW Via CDW Finance USD Notes 24/34	USD	4.840,0	%	102,31	4.951.665,09	0,88
US15089QAN43	6.3300	%	Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	4.615,0	%	106,31	4.906.356,95	0,87
US808513CD58	5.6430	%	Charles Schwab USD FLR-Notes 23/29	USD	3.610,0	%	104,47	3.771.265,92	0,67
US172967PA33	6.2700	%	Citigroup USD FLR-Notes 22/33	USD	2.585,0	%	110,00	2.843.406,42	0,50
US172967KA87	4.4500	%	Citigroup USD Notes 15/27	USD	2.200,0	%	100,24	2.205.173,52	0,39
US210385AD21	6.1250	%	Constellation Energy Generation LLC USD Notes 23/34	USD	3.800,0	%	109,92	4.176.972,54	0,74
US24703TAH95	6.2000	%	Dell International Via EMC USD Notes 21/30	USD	3.510,0	%	108,91	3.822.570,06	0,68
US25389JAV89	5.5500	%	Digital Realty Trust USD Notes 22/28	USD	6.255,0	%	103,61	6.480.564,06	1,15
US254709AS70	6.7000	%	Discover Financial Services USD Notes 22/32	USD	4.835,0	%	110,34	5.335.043,44	0,95
US29278NAN30	5.5000	%	Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	3.435,0	%	102,65	3.525.904,53	0,63
US29444UBU97	3.9000	%	Equinix USD Notes 22/32	USD	4.030,0	%	95,80	3.860.617,09	0,69
US3134A4KX12	6.2500	%	Federal Home Loan Mortgage USD Bonds 02/32	USD	500,0	%	116,90	584.515,60	0,10
US31359MEU36	6.2500	%	Federal National Mortgage Association USD Bonds 99/29	USD	1.500,0	%	111,29	1.669.324,20	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US31359MFJ71	7.1250 %	Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	%	116,75	1.751.280,30	0,31
US31359MFP32	7.2500 %	Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	%	118,21	1.773.169,50	0,31
US337738BE73	5.6000 %	Fiserv USD Notes 23/33	USD	5.430,0	%	106,07	5.759.413,12	1,02
US345370CX67	9.6250 %	Ford Motor USD Notes 20/30	USD	3.165,0	%	118,99	3.766.132,88	0,67
US37045VAU44	6.8000 %	General Motors USD Notes 20/27	USD	2.825,0	%	106,10	2.997.231,49	0,53
US38141GA534	6.5610 %	Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 23/34	USD	1.130,0	%	112,88	1.275.567,73	0,23
US382550BH30	9.5000 %	Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	734,0	%	100,42	737.047,57	0,13
US382550BR12	5.2500 %	Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	1.840,0	%	90,57	1.666.524,43	0,30
US404119BW86	5.8750 %	HCA USD Notes 19/29	USD	5.405,0	%	104,93	5.671.401,10	1,01
US45687VAF31	5.4500 %	Ingersoll Rand USD Notes 24/34	USD	3.920,0	%	105,38	4.131.023,01	0,73
US46266TAF57	6.2500 %	IQVIA USD Notes 24/29	USD	4.910,0	%	106,64	5.235.852,15	0,93
US46647PAX42	4.4520 %	JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	2.830,0	%	100,62	2.847.463,93	0,51
US46647PEC68	5.3360 %	JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/35	USD	2.730,0	%	104,61	2.855.925,62	0,51
US46625HJZ47	4.1250 %	JPMorgan Chase USD Notes 14/26	USD	1.000,0	%	100,06	1.000.615,90	0,18
US46625HNJ58	4.2500 %	JPMorgan Chase USD Notes 15/27	USD	1.250,0	%	100,81	1.260.134,25	0,22
US548661EQ61	5.1500 %	Lowe's Companies USD Notes 23/33	USD	2.965,0	%	104,31	3.092.689,21	0,55
US55024UAD19	0.5000 %	Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	2.000,0	%	99,05	1.981.000,00	0,35
US571748BR21	5.7500 %	Marsh & McLennan Companies USD Notes 22/32	USD	3.300,0	%	108,70	3.587.049,84	0,64
US573874AQ74	5.9500 %	Marvell Technology USD Notes 23/33	USD	4.750,0	%	107,52	5.107.156,78	0,91
US30303M8N52	4.9500 %	Meta Platforms USD Notes 23/33	USD	3.305,0	%	104,77	3.462.484,24	0,61
US595112BV48	6.7500 %	Micron Technology USD Notes 22/29	USD	5.195,0	%	109,88	5.708.397,95	1,01
US61747YFB65	5.9480 %	Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	850,0	%	105,05	892.899,16	0,16
US617446HD43	7.2500 %	Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	1.000,0	%	118,75	1.187.536,30	0,21
US63938CAJ71	6.7500 %	Navient USD Notes 18/26	USD	1.130,0	%	102,31	1.156.094,16	0,21
US63938CAN83	9.3750 %	Navient USD Notes 23/30	USD	1.450,0	%	110,70	1.605.100,70	0,28
US64110LAX47	6.3750 %	Netflix USD Notes 18/29	USD	2.320,0	%	109,40	2.538.125,94	0,45
US64110LAZ94	4.9000 %	Netflix USD Notes 24/34	USD	2.035,0	%	103,68	2.109.864,60	0,37
US674599ED34	6.6250 %	Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	4.655,0	%	108,22	5.037.692,21	0,89
US682695AA94	9.0000 %	OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	2.790,0	%	106,02	2.957.944,05	0,52
US68389XCJ28	6.2500 %	Oracle USD Notes 22/32	USD	2.485,0	%	110,77	2.752.589,27	0,49
US690742AP69	5.7000 %	Owens Corning USD Notes 24/34	USD	3.855,0	%	106,30	4.097.822,60	0,73
US694308KG17	5.9000 %	Pacific Gas and Electric USD Notes 22/32	USD	5.395,0	%	106,60	5.750.895,74	1,02
US695156AX75	5.7000 %	Packaging Corporation of America USD Notes 23/33	USD	5.365,0	%	106,53	5.715.601,68	1,01
US75513ECR09	5.1500 %	RTX USD Notes 23/33	USD	3.575,0	%	104,07	3.720.517,87	0,66
US854502AT83	6.0000 %	Stanley Black & Decker USD Notes 23/28	USD	1.250,0	%	105,68	1.321.043,75	0,23
US87165BAP85	5.1500 %	Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	5.595,0	%	99,90	5.589.439,13	0,99
US871829BL07	5.9500 %	Sysco USD Notes 20/30	USD	3.315,0	%	107,55	3.565.213,88	0,63
US87612GAC50	6.1250 %	Targa Resources USD Notes 23/33	USD	4.750,0	%	107,76	5.118.792,85	0,91
US87901JAH86	5.0000 %	TEGNA USD Notes 19/29	USD	1.140,0	%	95,22	1.085.553,26	0,19
US88033GDK31	6.1250 %	Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	3.425,0	%	101,01	3.459.565,10	0,61
US880591CJ98	6.7500 %	Tennessee Valley Authority USD Bonds 95/25	USD	500,0	%	102,95	514.774,05	0,09
US880591DM19	7.1250 %	Tennessee Valley Authority USD Bonds 00/30	USD	500,0	%	117,05	585.256,10	0,10
US87264ADF93	5.1500 %	T-Mobile USA USD Notes 24/34	USD	5.520,0	%	103,14	5.693.249,62	1,01
US90353TAP57	4.8000 %	Uber Technologies Inc USD Notes 24/34	USD	6.375,0	%	100,05	6.377.980,31	1,13
US912810ES34	7.5000 %	United States Government USD Bonds 94/24	USD	2.250,0	%	100,48	2.260.712,93	0,40
US912810ET17	7.6250 %	United States Government USD Bonds 95/25	USD	2.500,0	%	101,48	2.537.083,00	0,45
US912810EV62	6.8750 %	United States Government USD Bonds 95/25	USD	2.500,0	%	102,91	2.572.649,50	0,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US912810EW46	6.0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	%	103,25	2.581.245,00	0,46
US912810EX29	6.7500 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	%	105,92	2.648.042,75	0,47
US912810EY02	6.5000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.000,0	%	106,58	2.131.556,40	0,38
US912810EZ76	6.6250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	%	107,43	2.685.730,75	0,48
US912810FA17	6.3750 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	%	107,91	2.697.842,75	0,48
US912810FB99	6.1250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	%	107,73	2.693.157,25	0,48
US912810FE39	5.5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	2.000,0	%	107,44	2.148.888,60	0,38
US912810FF04	5.2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	2.250,0	%	106,62	2.398.851,00	0,43
US912810FG86	5.2500 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.750,0	%	107,30	2.950.656,78	0,52
US912810FJ26	6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.500,0	%	111,48	2.786.952,50	0,49
US912810FM54	6.2500 % United States Government USD Bonds 00/30	USD	3.500,0	%	113,52	3.973.100,60	0,71
US912810FP85	5.3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	2.500,0	%	110,26	2.756.601,00	0,49
US91282CFQ96	4.3750 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.500,0	%	99,96	2.499.023,50	0,44
US91282CFX48	4.5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	%	99,98	1.499.648,40	0,27
US91282CFU09	4.1250 % United States Government USD Bonds 22/27	USD	3.000,0	%	101,72	3.051.492,00	0,54
US91282CFV81	4.1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	4.500,0	%	102,98	4.634.191,35	0,82
US91282CGN56	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	3.500,0	%	100,09	3.503.281,25	0,62
US91282CHD65	4.2500 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	3.000,0	%	100,06	3.001.710,90	0,53
US91282CGL90	4.0000 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	2.000,0	%	100,35	2.007.015,60	0,36
US91282CGR60	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	3.000,0	%	101,29	3.038.648,40	0,54
US91282CGP05	4.0000 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	3.000,0	%	101,49	3.044.765,70	0,54
US91282CHQ78	4.1250 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	3.000,0	%	102,09	3.062.578,20	0,54
US91282CJM47	4.3750 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	3.000,0	%	104,15	3.124.452,90	0,55
US91282CGM73	3.5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	2.000,0	%	98,35	1.967.078,00	0,35
US91282CJJ18	4.5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	4.500,0	%	105,70	4.756.288,95	0,84
US91282CJV46	4.2500 % United States Government USD Bonds 24/26	USD	2.500,0	%	100,63	2.515.664,00	0,45
US91282CKJ98	4.5000 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	1.500,0	%	102,29	1.534.335,90	0,27
US91282CKG59	4.1250 % United States Government USD Bonds 24/29	USD	1.000,0	%	102,40	1.024.007,80	0,18
US91282CJX02	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/31	USD	2.500,0	%	102,11	2.552.675,75	0,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US91282CKN01	4.6250 % United States Government USD Bonds 24/31	USD	1.500,0	%	105,77	1.586.601,45	0,28
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	5.250,0	%	101,81	5.345.155,73	0,95
US91282CKQ32	4.3750 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	5.000,0	%	104,82	5.241.171,50	0,93
US91740PAF53	6.8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	1.715,0	%	100,83	1.729.306,53	0,31
US925550AH86	1.6250 % Viavi Solutions USD Notes 23/26	USD	1.000,0	%	99,50	995.000,00	0,18
US95000U3F88	5.5570 % Wells Fargo USD FLR-MTN 23/34	USD	2.455,0	%	104,92	2.575.764,64	0,46
US94974BGL80	4.3000 % Wells Fargo USD MTN 15/27	USD	1.000,0	%	100,12	1.001.236,60	0,18
US969457CJ76	5.6500 % Williams Companies USD Notes 23/33	USD	2.260,0	%	104,70	2.366.310,40	0,42
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**168.255.610,03**	**29,85**
Obligations						**168.255.610,03**	**29,85**
Bermudes						**3.897.099,39**	**0,69**
US62886HBL42	8.3750 % NCL USD Notes 23/28	USD	1.870,0	%	105,01	1.963.636,58	0,35
US947075AU14	8.6250 % Weatherford International USD Notes 21/30	USD	1.855,0	%	104,23	1.933.462,81	0,34
Canada						**8.790.403,96**	**1,56**
US68245XAR08	6.1250 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 24/29	USD	2.400,0	%	102,90	2.469.501,60	0,44
US097751BZ39	7.5000 % Bombardier USD Notes 23/29	USD	2.665,0	%	105,89	2.822.067,11	0,50
US36168QAQ73	6.7500 % GFL Environmental USD Notes 23/31	USD	2.050,0	%	105,15	2.155.616,45	0,38
US443628AH54	6.1250 % Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	1.320,0	%	101,76	1.343.218,80	0,24
France						**1.034.885,50**	**0,18**
US83368RBL50	6.2210 % Société Générale USD FLR-Notes 22/33	USD	1.000,0	%	103,49	1.034.885,50	0,18
Irlande						**6.576.020,63**	**1,17**
US344045AA72	6.3750 % Flutter Treasury USD Notes 24/29	USD	6.350,0	%	103,56	6.576.020,63	1,17
Jersey						**1.205.517,92**	**0,22**
US00687YAC93	8.2500 % Adient Global Holdings USD Notes 23/31	USD	1.135,0	%	106,21	1.205.517,92	0,22
Liberia						**3.119.003,58**	**0,55**
US780153BU54	6.2500 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 24/32	USD	3.000,0	%	103,97	3.119.003,58	0,55
Panama						**1.033.342,55**	**0,18**
US143658BS00	10.5000 % Carnival USD Notes 22/30	USD	950,0	%	108,77	1.033.342,55	0,18
Supranational						**2.518.545,00**	**0,45**
US69867DAC20	8.5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	2.500,0	%	100,74	2.518.545,00	0,45
Suisse						**2.542.793,07**	**0,45**
US225401AZ15	6.5370 % UBS Group USD FLR-Notes 22/33	USD	1.405,0	%	110,04	1.546.058,77	0,27
US90351DAB38	4.1250 % UBS Group USD Notes 15/25	USD	1.000,0	%	99,67	996.734,30	0,18
Royaume-Uni						**1.297.796,41**	**0,23**
US92769VAJ89	5.0000 % Virgin Media Finance USD Notes 20/30	USD	1.470,0	%	88,29	1.297.796,41	0,23
États-Unis						**136.240.202,02**	**24,17**
US00253PAA66	6.7500 % AAR Escrow Issuer USD Notes 24/29	USD	3.000,0	%	104,28	3.128.331,00	0,56
US02352NAA72	6.7500 % Amer Sports USD Notes 24/31	USD	1.600,0	%	102,54	1.640.668,80	0,29
US031652BK50	6.6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	1.355,0	%	100,85	1.366.498,53	0,24
US04288BAB62	8.0000 % Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	1.520,0	%	107,57	1.635.035,12	0,29
US053773BH95	8.0000 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 23/31	USD	2.360,0	%	102,37	2.415.835,24	0,43
US501797AW48	6.6250 % Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	565,0	%	102,32	578.126,65	0,10
US073685AK54	6.5000 % Beacon Roofing Supply USD Notes 23/30	USD	1.015,0	%	103,53	1.050.813,26	0,19
US12008RAR84	6.3750 % Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	2.320,0	%	103,69	2.405.703,14	0,43
US28470RAK86	8.1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	3.260,0	%	102,23	3.332.740,38	0,59
US1248EPCS01	6.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	700,0	%	100,13	700.917,51	0,12
US1248EPCT83	7.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	2.550,0	%	102,30	2.608.657,65	0,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US154915AA07	8.0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	1.275,0	%	104,03	1.326.383,78	0,24
US16115QAF72	7.5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	2.265,0	%	105,29	2.384.743,76	0,42
US163851AF58	5.7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	1.770,0	%	95,23	1.685.583,21	0,30
US171484AJ78	6.7500 % Churchill Downs USD Notes 23/31	USD	1.585,0	%	103,52	1.640.818,95	0,29
US17888HAB96	8.7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	1.570,0	%	106,14	1.666.391,72	0,30
US185899AP61	7.0000 % Cleveland-Cliffs Inc USD Notes 24/32	USD	840,0	%	100,97	848.153,88	0,15
US902104AC24	5.0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	2.215,0	%	97,82	2.166.788,31	0,39
US20600DAA19	6.8750 % Concentra Escrow Issuer USD Notes 24/32	USD	1.395,0	%	105,50	1.471.790,57	0,26
US212015AT84	5.7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	2.000,0	%	102,63	2.052.599,20	0,36
US247361ZX93	7.0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	1.000,0	%	101,05	1.010.481,30	0,18
US29365BAB99	5.9500 % Entegris USD Notes 22/30	USD	1.600,0	%	101,98	1.631.707,20	0,29
US29450YAB56	8.6250 % EquipmentShare.com USD Notes 24/32	USD	2.460,0	%	105,00	2.583.085,56	0,46
US30212PAS48	6.2500 % Expedia Group USD Notes 20/25	USD	4.725,0	%	100,31	4.739.562,92	0,84
US34960PAE16	7.8750 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 23/30	USD	2.800,0	%	107,91	3.021.408,68	0,54
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	2.290,0	%	106,57	2.440.361,40	0,43
US668771AL22	7.1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	2.815,0	%	104,88	2.952.260,95	0,52
US398905AQ20	6.3750 % Group 1 Automotive USD Notes 24/30	USD	1.225,0	%	102,16	1.251.435,50	0,22
US43284MAA62	5.0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Via Hilton Grand Vacations Borrower Escrow USD Notes 21/29	USD	1.355,0	%	95,04	1.287.765,98	0,23
US46284VAJ08	5.2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	1.145,0	%	98,77	1.130.958,75	0,20
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	2.315,0	%	104,21	2.412.558,73	0,43
US80874YBC30	7.0000 % Light & Wonder International USD Notes 19/28	USD	2.275,0	%	100,73	2.291.566,55	0,41
US538034AV10	6.5000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/27	USD	1.310,0	%	102,03	1.336.627,06	0,24
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 24/27	USD	2.085,0	%	103,47	2.157.412,05	0,38
US62482BAB80	5.2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	2.540,0	%	98,23	2.495.062,98	0,44
US63861CAC38	5.5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	420,0	%	98,81	415.012,50	0,07
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/32	USD	3.810,0	%	104,46	3.979.986,96	0,71
US62886EBA55	5.1250 % NCR Voyix USD Notes 21/29	USD	1.205,0	%	97,87	1.179.283,25	0,21
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	3.095,0	%	99,08	3.066.634,94	0,54
US62922LAD01	8.3750 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 24/32	USD	1.520,0	%	103,16	1.568.076,08	0,28
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas USD Notes 23/31	USD	1.415,0	%	104,54	1.479.224,02	0,26
US68622FAB76	7.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 24/34	USD	2.320,0	%	105,93	2.457.480,88	0,44
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer USD Notes 24/31	USD	3.180,0	%	104,26	3.315.601,56	0,59
US70052LAB99	5.8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	1.190,0	%	99,91	1.188.890,33	0,21
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services USD Notes 23/29	USD	2.285,0	%	106,70	2.438.202,40	0,43
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group Inc USD Notes 24/32	USD	2.055,0	%	102,34	2.103.115,77	0,37
US71424VAB62	6.2500 % Permian Resources Operating USD Notes 24/33	USD	1.640,0	%	101,78	1.669.149,56	0,30
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings USD Notes 24/33	USD	2.550,0	%	101,61	2.591.011,65	0,46
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	2.035,0	%	103,55	2.107.277,10	0,37
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	1.260,0	%	97,73	1.231.369,90	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 24/32		USD	2.490,0	%	104,33	2.597.794,59	0,46
US82967NBG25	4.1250 % Sirius XM Radio USD Notes 20/30		USD	700,0	%	90,79	635.561,96	0,11
US82967NBJ63	4.0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28		USD	1.525,0	%	94,67	1.443.647,05	0,26
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy USD Notes 24/32		USD	2.430,0	%	100,57	2.443.902,03	0,43
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos USD Notes 24/32		USD	1.890,0	%	102,40	1.935.434,26	0,34
US85855CAE03	6.3750 % Stellantis Finance US USD Notes 22/32		USD	2.670,0	%	107,40	2.867.620,85	0,51
US86614RAP29	7.2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 23/31		USD	1.750,0	%	105,75	1.850.710,75	0,33
US880349AU90	8.0000 % Tenneco USD Notes 23/28		USD	850,0	%	93,96	798.633,40	0,14
US896818AU56	9.0000 % Triumph Group USD Notes 23/28		USD	1.484,0	%	105,51	1.565.781,98	0,28
US897051AC29	4.6250 % Tronox USD Notes 21/29		USD	1.765,0	%	93,58	1.651.680,82	0,29
US90279XAA00	6.8750 % UKG USD Notes 24/31		USD	2.890,0	%	103,28	2.984.858,47	0,53
US911365BQ63	6.0000 % United Rentals North America USD Notes 22/29		USD	5.285,0	%	103,40	5.464.769,28	0,97
US92564RAJ41	5.7500 % VICI Properties Via VICI Note USD Notes 22/27		USD	5.345,0	%	101,86	5.444.208,55	0,97
US95081QAP90	7.2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28		USD	2.320,0	%	102,62	2.380.875,41	0,42
US98379KAB89	7.1250 % XPO USD Notes 23/31		USD	2.420,0	%	104,78	2.535.569,45	0,45
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**13.832.773,97**	**2,45**
Obligations							**13.832.773,97**	**2,45**
États-Unis							**13.832.773,97**	**2,45**
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29		USD	2.140,0	%	103,62	2.217.461,58	0,39
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources USD Notes 22/31		USD	2.275,0	%	104,52	2.377.773,13	0,42
US20451RAB87	5.2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29		USD	2.315,0	%	97,83	2.264.796,10	0,40
US25461LAA08	5.8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27		USD	1.555,0	%	97,90	1.522.312,19	0,27
US98379KAA07	6.2500 % XPO USD Notes 23/28		USD	5.320,0	%	102,45	5.450.430,97	0,97
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**550.904.342,07**	**97,73**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**10.300.494,61**	**1,83**
Dépôts à vue							**10.300.494,61**	**1,83**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD				10.300.494,61	1,83
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**10.300.494,61**	**1,83**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**603.623,31**	**0,11**
Opérations de change à terme				**603.623,31**	**0,11**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-362.018,09		-9.483,27	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-410.877,25		-892,16	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-125.436.737,00		-18.575,96	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-2.962,59		-27,84	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-7.869.717,65		399.281,37	0,07
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-11.234,83		214,14	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-9.188.684,94		182.896,20	0,03
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-49.373,37		587,68	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-2.505.853,57		46.684,01	0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-92.293,84		2.939,14	0,00
Investissements en produits dérivés				**603.623,31**	**0,11**
Actif/passif net circulant	**USD**			**1.894.202,29**	**0,33**
Actif net du Compartiment	**USD**			**563.702.662,28**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	7,93	7,58	7,77
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	7,80	7,58	7,87
- Catégorie AMi (H2-AUD) (distribution)	WKN: A40 1YT/ISIN: LU2756315235	10,18	--	--
- Catégorie AMi (H2-CHF) (distribution)	WKN: A40 1YY/ISIN: LU2756314774	9,99	--	--
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	7,74	7,40	7,71
- Catégorie AMi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 1YV/ISIN: LU2756315078	10,08	--	--
- Catégorie AMi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 1YU/ISIN: LU2756315151	10,14	--	--
- Catégorie WT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A40 MRV/ISIN: LU2883296308	1.003,59	--	--
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	8,05	7,75	7,91
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A3D 20B/ISIN: LU2556244403	1.004,86	965,63	--
- Catégorie AMi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 1YX/ISIN: LU2756314857	1.979,16	--	--
- Catégorie AMi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1YW/ISIN: LU2756314931	10,13	--	--
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	8,52	8,11	8,23
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	7,51	7,38	7,63
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	7,95	7,70	7,96
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	10,77	9,68	9,28
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	7,36	7,28	7,56
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	7,50	7,31	7,60
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	9,94	8,98	8,66
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	9,81	8,85	8,52
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	1.110,30	991,45	944,09
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLR/ISIN: LU2349349881	10,13	9,05	8,62
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	95.966,68	89.688,10	89.246,77
Actions en circulation		50.141.808	36.102.826	21.439.510
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	913.705	604.130	84.196
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	566.282	489.363	387.055
- Catégorie AMi (H2-AUD) (distribution)	WKN: A40 1YT/ISIN: LU2756315235	1.710	--	--
- Catégorie AMi (H2-CHF) (distribution)	WKN: A40 1YY/ISIN: LU2756314774	987	--	--
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	8.425.976	1.771.113	7.354.063
- Catégorie AMi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 1YV/ISIN: LU2756315078	47.866	--	--
- Catégorie AMi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 1YU/ISIN: LU2756315151	1.032	--	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie WT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A40 MRV/ISIN: LU2883296308	34	--	--
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	14.331.561	11.269.232	2.282.052
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A3D 20B/ISIN: LU2556244403	138.568	221.282	--
- Catégorie AMi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 1YX/ISIN: LU2756314857	50.316	--	--
- Catégorie AMi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1YW/ISIN: LU2756314931	11.871	--	--
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	6.177.285	5.189.865	2.847.907
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	541.885	62.303	28.148
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	3.807.597	1.651.483	1.070.682
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	3.301.226	2.623.767	1.914.524
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	1.735.884	929.424	358.066
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	8.158.079	9.502.034	4.153.094
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	955.627	1.241.764	785.235
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	817.229	469.566	164.330
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	128.763	67.069	3.880
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLR/ISIN: LU2349349881	26.529	9.468	5.065
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	1.796	963	1.212
Actifs du Compartiment en millions d'USD		563,7	344,9	217,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	87,37
Obligations Irlande	3,19
Obligations autres pays	7,17
Autres éléments de l'actif net	2,27
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	26.317.014,45
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	401.367,18
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**26.718.381,63**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-141.628,46
Commission forfaitaire	-4.909.645,06
Autres frais	-4.618,44
Total des dépenses	**-5.055.891,96**
Résultat net/perte nette	**21.662.489,67**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.064.143,59
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-175.563,60
- opérations de change	-42.039,68
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**18.380.742,80**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	31.375.784,56
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	808.782,55
- opérations de change	-42,98
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**50.565.266,93**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	550.904.342,07
(Valeur d'acquisition USD 544.825.434,55)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	10.300.494,61
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	7.749.888,52
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	969.621,36
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	632.602,54
Total de l'actif	**570.556.949,10**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-749.971,67
- opérations sur valeurs mobilières	-5.573.439,05
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-501.896,87
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-28.979,23
Total du passif	**-6.854.286,82**
Actif net du Compartiment	**563.702.662,28**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	344.890.175,36
Souscriptions	399.118.930,78
Rachats	-214.477.762,05
Distribution	-16.393.948,74
Produit total	50.565.266,93
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**563.702.662,28**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	36.102.826
- émises	47.245.956
- rachetées	-33.206.974
- à la fin de la période considérée	**50.141.808**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Asia Pacific Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**30.317.177,10**	**86,20**
Actions								**10.899.964,53**	**31,00**
Inde								**441.753,92**	**1,26**
MU0295S00016	MakeMyTrip			Act	4.652	USD	94,96	441.753,92	1,26
Indonésie								**481.413,08**	**1,37**
ID1000106701	AKR Corporindo			Act	2.009.100	IDR	1.550,00	205.687,25	0,58
ID1000115306	Ciputra Development			Act	2.032.300	IDR	1.330,00	178.530,98	0,51
ID1000058407	United Tractors			Act	54.200	IDR	27.150,00	97.194,85	0,28
Malaisie								**228.130,52**	**0,65**
MYL5014OO005	Malaysia Airports Holdings			Act	89.900	MYR	10,46	228.130,52	0,65
Philippines								**261.822,17**	**0,74**
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands			Act	108.600	PHP	135,10	261.822,17	0,74
Singapour								**201.644,72**	**0,57**
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering			Act	55.500	SGD	4,65	201.644,72	0,57
Corée du Sud								**3.948.935,00**	**11,23**
KR7086790003	Hana Financial Group			Act	4.508	KRW	59.017,56	203.449,69	0,58
KR7012450003	Hanwha Aeroce			Act	1.339	KRW	298.098,90	305.233,94	0,87
KR7489790006	Hanwha Industrial Solutions			Act	1.483	KRW	33.423,21	37.903,66	0,11
KR7267260008	HD Hyundai Electric			Act	428	KRW	330.719,15	108.241,80	0,31
KR7005380001	Hyundai Motor			Act	1.516	KRW	244.902,80	283.912,71	0,81
KR7035720002	Kakao			Act	1.851	KRW	36.283,76	51.358,29	0,14
KR7000270009	Kia			Act	3.149	KRW	100.269,63	241.453,75	0,69
KR7030200000	KT			Act	5.944	KRW	40.348,74	183.400,56	0,52
KR7058470006	LEENO Industrial			Act	1.279	KRW	189.699,30	185.535,98	0,53
KR7005930003	Samsung Electronics			Act	28.684	KRW	61.727,55	1.353.974,95	3,85
KR7010140002	Samsung Heavy Industries			Act	45.243	KRW	10.067,11	348.295,71	0,99
KR7055550008	Shinhan Financial Group			Act	5.143	KRW	55.705,35	219.081,30	0,62
KR7000660001	SK Hynix			Act	3.187	KRW	175.246,02	427.092,66	1,21
Taïwan								**4.475.421,91**	**12,73**
TW0002345006	Accton Technology			Act	11.000	TWD	532,00	184.917,76	0,53
TW0002891009	CTBC Financial Holding			Act	256.000	TWD	34,40	278.274,06	0,79
TW0002308004	Delta Electronics			Act	19.000	TWD	380,50	228.445,48	0,65
TW0002383007	Elite Material			Act	7.000	TWD	447,00	98.873,49	0,28
TW0002881000	Fubon Financial Holding			Act	117.600	TWD	90,40	335.930,99	0,96
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry			Act	35.000	TWD	187,50	207.368,90	0,59
TW0003653002	Jentech Precision Industrial			Act	7.000	TWD	1.295,00	286.445,58	0,81
TW0002454006	MediaTek			Act	4.000	TWD	1.175,00	148.515,63	0,42
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing			Act	86.000	TWD	957,00	2.600.666,74	7,40
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology			Act	13.000	TWD	258,00	105.983,28	0,30
Thaïlande								**511.746,94**	**1,46**
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services -F-			Act	191.900	THB	30,25	180.362,75	0,52
TH0737010Y16	CP ALL			Act	161.600	THB	66,00	331.384,19	0,94
Vietnam								**349.096,27**	**0,99**
VN000000FPT1	FPT			Act	23.000	VND	134.500,00	125.931,20	0,36
VN000000MWG0	Mobile World Investment			Act	80.500	VND	68.100,00	223.165,07	0,63
Obligations								**17.677.101,08**	**50,25**
Australie								**1.687.244,03**	**4,80**
USQ0426RNE46	2.9500	%	Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	250,0	%	98,31	245.768,63	0,70
US55608YAB11	4.8750	%	Macquarie Bank USD Notes 15/25	USD	250,0	%	100,04	250.101,78	0,71
US55608KBL89	6.2070	%	Macquarie Group USD Notes 22/24	USD	200,0	%	100,17	200.331,66	0,57
USQ66345AB78	4.7000	%	Newcastle Coal Infrastructure Group USD Notes 21/31	USD	198,6	%	94,94	188.551,30	0,54
USQ7390AAB81	7.5000	%	Perenti Finance USD Notes 24/29	USD	200,0	%	104,14	208.282,66	0,59

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS1707749229	5.2500 % QBE Insurance Group USD FLR-MTN 17/undefined	USD	200,0	%	99,71	199.411,30	0,57
USQ8053LAB01	5.1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	200,0	%	98,23	196.469,56	0,56
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0	%	99,16	198.327,14	0,56
Îles vierges britanniques						**581.076,04**	**1,65**
XS2277590209	4.0000 % CAS Capital No 1 USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	95,98	191.963,08	0,55
XS1213177295	3.6250 % HKT Capital No 2 USD Notes 15/25	USD	200,0	%	99,34	198.679,62	0,56
XS1248248343	4.5000 % LS Finance 2025 USD Notes 15/25	USD	200,0	%	95,22	190.433,34	0,54
Îles Caïmans						**217.610,88**	**0,62**
XS2850435731	7.6350 % FWD Group Holdings USD MTN 24/31	USD	200,0	%	108,81	217.610,88	0,62
Hong Kong						**486.561,13**	**1,38**
XS2222027364	5.8250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/undefined	USD	250,0	%	99,05	247.623,65	0,70
XS2393542548	3.0000 % Dah Sing Bank USD FLR-EUR MTN 21/31	USD	250,0	%	95,57	238.937,48	0,68
Inde						**1.544.356,12**	**4,39**
XS1636266832	4.0000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 17/27	USD	200,0	%	95,86	191.715,60	0,54
USY00130VS35	4.2000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 20/27	USD	250,0	%	96,56	241.406,25	0,69
USY00130XS17	3.1000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/31	USD	350,0	%	85,11	297.877,79	0,85
USY0889VAC47	3.2500 % Bharti Airtel USD Notes 21/31	USD	200,0	%	91,35	182.698,48	0,52
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew USD Notes 20/27	USD	250,0	%	98,38	245.937,60	0,70
USY7280PAA13	4.5000 % ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28	USD	200,0	%	93,73	187.456,80	0,53
USY7758EEH00	4.1500 % Shriram Finance USD EUR MTN 22/25	USD	200,0	%	98,63	197.263,60	0,56
Indonésie						**738.581,92**	**2,10**
XS2169280919	4.7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	300,0	%	99,94	299.815,14	0,85
XS2385923722	4.3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0	%	95,93	239.830,28	0,68
XS2099372802	4.2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	200,0	%	99,47	198.936,50	0,57
Île de Man						**197.462,52**	**0,56**
XS1551355149	4.2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	200,0	%	98,73	197.462,52	0,56
Japon						**1.112.194,13**	**3,16**
XS2066405536	2.6500 % Chiba Bank USD MTN 19/24	USD	200,0	%	99,80	199.596,14	0,57
US606822CA06	0.9620 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 21/25	USD	300,0	%	99,89	299.657,61	0,85
USJ54675BC69	6.2500 % Nippon Life Insurance USD FLR-Notes 23/53	USD	200,0	%	107,83	215.653,30	0,61
USJ57160DX83	3.5220 % Nissan Motor USD Notes 20/25	USD	200,0	%	98,41	196.820,60	0,56
US65535HBE80	5.0990 % Nomura Holdings USD Notes 22/25	USD	200,0	%	100,23	200.466,48	0,57
Malaisie						**182.099,30**	**0,52**
USY2700RAA06	3.8820 % GENM Capital Labuan USD Notes 21/31	USD	200,0	%	91,05	182.099,30	0,52
Île Maurice						**1.269.031,60**	**3,60**
USV04008AA29	5.6500 % Azure Power Solar Energy USD EUR MTN 19/24	USD	351,0	%	99,86	350.505,09	0,99
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	250,0	%	98,77	246.925,63	0,70
USV3855GAA86	5.5500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/25	USD	250,0	%	99,78	249.453,98	0,71
USV3856JAA17	5.5000 % Greenko Wind Projects Mauritius USD Notes 22/25	USD	200,0	%	99,61	199.227,38	0,57
USV4819LAA09	4.0000 % India Green Power Holdings USD Notes 21/27	USD	233,3	%	95,54	222.919,52	0,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Nouvelle-Zélande							**249.194,00**	**0,71**
US96122UAA25	5.0000 %	Westpac Banking USD FLR-Notes 17/un-defined	USD	250,0	%	99,68	249.194,00	0,71
Philippines							**249.505,20**	**0,71**
XS2219370660	6.5000 %	Rizal Commercial Banking USD FLR-Notes 20/undefined	USD	250,0	%	99,80	249.505,20	0,71
Singapour							**1.730.925,68**	**4,92**
XS2885079702	5.3000 %	Cathaylife Singapore USD FLR-Notes 24/39	USD	200,0	%	101,05	202.101,86	0,57
XS2122408854	3.3000 %	DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/un-defined	USD	200,0	%	99,13	198.258,08	0,56
XS2050614796	5.9500 %	Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	200,0	%	99,67	199.347,66	0,57
XS1242348164	3.8750 %	GLP USD MTN 15/25	USD	300,0	%	95,58	286.725,00	0,82
XS2099563228	3.9000 %	Jollibee Worldwide USD FLR-Notes 20/un-defined	USD	200,0	%	99,58	199.152,92	0,57
XS2888260564	5.4500 %	Nanshan Life USD Notes 24/34	USD	250,0	%	100,26	250.643,58	0,71
US91127LAH33	3.8630 %	United Overseas Bank USD FLR-EUR MTN 22/32	USD	200,0	%	98,16	196.316,72	0,56
XS2122900330	3.1330 %	Vena Energy Capital USD MTN 20/25	USD	200,0	%	99,19	198.379,86	0,56
Corée du Sud							**3.061.549,13**	**8,71**
XS1452410571	3.6250 %	Busan Bank USD MTN 16/26	USD	200,0	%	97,87	195.739,68	0,56
USY306AXAD26	3.3790 %	Hanwha Life Insurance USD FLR-Notes 22/32	USD	200,0	%	96,63	193.262,06	0,55
XS2473375124	4.0000 %	KB Kookmin Card USD Notes 22/25	USD	250,0	%	99,49	248.718,65	0,71
USY4S96CVW07	3.5000 %	KEB Hana Bank USD FLR-EUR MTN 21/un-defined	USD	200,0	%	95,59	191.187,50	0,54
USY4760JAC72	2.3750 %	Kia USD Notes 22/25	USD	200,0	%	99,15	198.303,86	0,56
XS2363709929	2.1250 %	Korea Investment & Securities USD Notes 21/26	USD	200,0	%	95,43	190.851,90	0,54
XS2703610050	6.8750 %	Korea Investment & Securities USD Notes 23/26	USD	200,0	%	104,05	208.091,50	0,59
XS2647856348	1.2500 %	LG Chem USD Notes 23/28	USD	200,0	%	98,00	195.995,68	0,56
XS2209331300	2.6250 %	Mirae Asset Securities USD Notes 20/25	USD	200,0	%	98,05	196.099,16	0,56
XS2739009939	5.8750 %	Mirae Asset Securities USD Notes 24/27	USD	200,0	%	102,06	204.124,48	0,58
XS2861753924	5.5000 %	Mirae Asset Securities USD Notes 24/27	USD	200,0	%	101,53	203.061,24	0,58
XS2380610910	1.8750 %	NH Investment & Securities USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,83	189.668,42	0,54
USY7749XAY77	2.8750 %	Shinhan Financial Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	95,69	191.372,14	0,55
USY9700WAB29	6.3750 %	Woori Bank USD FLR-MTN 24/undefined	USD	200,0	%	102,56	205.120,26	0,58
USY9700WAA46	4.2500 %	Woori Bank USD FLR-EUR MTN 19/unde-fined	USD	250,0	%	99,98	249.952,60	0,71
Thaïlande							**883.976,63**	**2,52**
USY06072AD75	5.0000 %	Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	250,0	%	99,08	247.708,65	0,71
XS2242131071	5.2750 %	Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	200,0	%	99,10	198.190,50	0,56
XS2313655677	4.4000 %	Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/unde-fined	USD	250,0	%	98,06	245.160,48	0,70
XS2362785656	2.7000 %	Minor International USD FLR-Notes 21/un-defined	USD	200,0	%	96,46	192.917,00	0,55
Pays-Bas							**309.633,27**	**0,88**
USN8106HAA16	5.6250 %	SMRC Automotive Holdings USD Notes 24/29	USD	300,0	%	103,21	309.633,27	0,88
Royaume-Uni							**1.273.215,54**	**3,62**
US404280DE63	4.1800 %	HSBC Holdings USD FLR-Notes 22/25	USD	200,0	%	99,74	199.481,54	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US404280DT33	8.0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 23/unde-fined	USD	200,0	%	107,44	214.885,08	0,61
XS2767345122	7.1060 % ICICI Bank USD FLR-MTN 24/34	USD	200,0	%	104,76	209.511,74	0,59
USG84228FH65	7.7760 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/25	USD	200,0	%	100,31	200.611,34	0,57
USG84228EW42	1.8220 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/25	USD	250,0	%	99,48	248.705,60	0,71
USG84228EH74	6.0000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	100,01	200.020,24	0,57
États-Unis						**1.902.883,96**	**5,40**
US44891CBK80	5.8750 % Hyundai Capital America USD Notes 20/25	USD	300,0	%	100,35	301.051,23	0,85
USU24463AA68	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	200,0	%	102,84	205.686,00	0,59
XS1418635337	4.5000 % Lendlease US Capital USD MTN 16/26	USD	250,0	%	98,79	246.983,88	0,70
USU6547TAG59	5.3000 % Nissan Motor Acceptance USD EUR MTN 24/27	USD	250,0	%	100,02	250.051,33	0,71
US912797LS40	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 08.10.2024	USD	300,0	%	99,91	299.728,95	0,85
US912797LT23	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.10.2024	USD	300,0	%	99,82	299.456,91	0,85
US912797GW17	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.10.2024	USD	300,0	%	99,98	299.925,66	0,85
Actions de participation						**1.740.111,49**	**4,95**
Inde						**1.596.100,12**	**4,54**
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	Act	4.721	USD	79,67	376.122,07	1,07
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Act	6.163	USD	64,35	396.589,05	1,13
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Act	5.189	USD	30,60	158.783,40	0,45
US4567881085	Infosys (ADR's)	Act	13.740	USD	22,39	307.638,60	0,87
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Act	5.085	USD	70,20	356.967,00	1,02
Singapour						**144.011,37**	**0,41**
US81141R1005	Sea (ADR's)	Act	1.527	USD	94,31	144.011,37	0,41
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**248.613,20**	**0,71**
Obligations						**248.613,20**	**0,71**
Australie						**248.613,20**	**0,71**
US980236AM52	3.6500 % Woodside Finance USD Notes 15/25	USD	250,0	%	99,45	248.613,20	0,71
Parts d'OPC						**3.536.797,59**	**10,06**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**3.536.797,59**	**10,06**
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity - WT2- USD - (0.870%)	Act	1.497	USD	2.362,15	3.536.797,59	10,06
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**34.102.587,89**	**96,97**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**593.539,40**	**1,69**
Dépôts à vue						**593.539,40**	**1,69**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				593.539,40	1,69
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**593.539,40**	**1,69**
Actif/passif net circulant		**USD**				**471.501,31**	**1,34**
Actif net du Compartiment		**USD**				**35.167.628,60**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	346,25	333,70	356,75
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	5,32	4,86	4,82
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A40 0U6/ISIN: LU2746118475	10,99	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A40 187/ISIN: LU2749775156	10,92	--	--
Actions en circulation		6.053.262	6.997.469	7.428.058
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	7.774	7.193	7.351
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	6.045.267	6.990.276	7.420.707
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A40 0U6/ISIN: LU2746118475	110	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A40 187/ISIN: LU2749775156	111	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		35,2	36,5	38,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Valeurs financières	35,10
Technologie	15,34
Biens de consommation, non cycliques	14,03
Biens de consommation, cycliques	9,95
Industrie	6,53
Énergie	6,48
Communications	4,49
Gouvernement	2,55
Autres secteurs	2,50
Autres éléments de l'actif net	3,03
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	601.589,09
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	28.024,24
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	320.517,78
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	2.690,72
Total des produits	**952.821,83**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-17.291,73
Commission forfaitaire	-613.805,08
Autres frais	-1.395,61
Total des dépenses	**-632.492,42**
Résultat net/perte nette	**320.329,41**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.976.353,91
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-3.270.453,45
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**4.026.229,87**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-152.512,93
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-838,03
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**3.872.878,91**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	34.102.587,89
(Valeur d'acquisition USD 30.632.479,89)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	593.539,40
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	193.431,45
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	8.587,66
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	85.935,42
- opérations sur valeurs mobilières	300.000,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**35.284.081,82**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-70.262,06
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-46.191,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-116.453,22**
Actif net du Compartiment	**35.167.628,60**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	36.530.360,74
Souscriptions	5.813.690,36
Rachats	-10.406.761,61
Distribution	-642.539,80
Produit total	3.872.878,91
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**35.167.628,60**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.997.469
- émises	998.852
- rachetées	-1.943.059
- à la fin de la période considérée	**6.053.262**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Asian Multi Income Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**210.930.558,50**	**99,37**
Actions						**133.481.037,51**	**62,88**
Australie						**16.614.873,94**	**7,83**
AU000000BOT2	Botanix Pharmaceuticals	Act	6.638.897	AUD	0,41	1.862.096,18	0,88
AU000000CSL8	CSL	Act	6.600	AUD	286,28	1.308.537,27	0,62
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	Act	545.834	AUD	7,36	2.782.207,72	1,31
AU000000NAB4	National Australia Bank	Act	95.395	AUD	37,35	2.467.558,01	1,16
AU000000PDN8	Paladin Energy	Act	160.340	AUD	11,55	1.282.552,10	0,60
AU000000PME8	Pro Medicus	Act	24.000	AUD	178,25	2.962.729,03	1,40
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	217.355	AUD	16,54	2.489.753,17	1,17
AU000000WOR2	Worley	Act	142.100	AUD	14,83	1.459.440,46	0,69
Chine						**35.355.767,69**	**16,66**
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	286.800	HKD	110,00	4.061.643,04	1,91
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act	135.200	HKD	94,45	1.644.025,59	0,78
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act	579.000	HKD	38,55	2.873.643,35	1,35
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Act	168.004	CNY	76,80	1.844.869,71	0,87
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Act	248.253	CNY	47,69	1.692.861,05	0,80
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Act	2.080.000	HKD	7,87	2.107.501,96	0,99
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act	152.500	HKD	62,00	1.217.282,71	0,57
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act	849.500	HKD	50,15	5.484.843,51	2,59
CNE100003PV3	Poly Property Services -H-	Act	499.600	HKD	34,45	2.215.856,22	1,05
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act	176.672	CNY	109,52	2.766.587,27	1,30
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Act	2.148.000	HKD	6,96	1.924.746,05	0,91
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Act	207.300	HKD	57,50	1.534.606,62	0,72
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	104.600	HKD	444,60	5.987.300,61	2,82
Hong Kong						**5.671.950,35**	**2,67**
KYG0535Q1331	ASMPT	Act	222.700	HKD	95,00	2.723.790,76	1,28
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act	70.200	HKD	326,20	2.948.159,59	1,39
Inde						**29.124.935,74**	**13,72**
INE271C01023	DLF	Act	128.117	INR	894,30	1.367.386,61	0,64
INE010601016	Entero Healthcare Solutions	Act	45.697	INR	1.363,15	743.417,31	0,35
INE129A01019	GAIL India	Act	981.536	INR	242,26	2.837.848,96	1,34
INE776C01039	GMR Airports Infrastructure	Act	1.240.505	INR	94,18	1.394.307,41	0,66
INE795G01014	HDFC Life Insurance	Act	154.473	INR	718,60	1.324.771,95	0,62
INE009A01021	Infosys	Act	84.868	INR	1.874,85	1.898.942,55	0,90
INE878B01027	KEI Industries	Act	21.522	INR	4.286,95	1.101.114,23	0,52
MU0295S00016	MakeMyTrip	Act	48.495	USD	94,96	4.605.085,20	2,17
INE794A01010	Neuland Laboratories	Act	7.625	INR	12.410,40	1.129.345,84	0,53
INE262H01021	Persistent Systems	Act	35.291	INR	5.431,05	2.287.436,76	1,08
INE211B01039	Phoenix Mills	Act	85.688	INR	1.782,45	1.822.798,63	0,86
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act	1.018.771	INR	353,15	4.293.753,57	2,02
INE002A01018	Reliance Industries	Act	60.365	INR	2.954,85	2.128.736,83	1,00
INE775A01035	Samvardhana Motherson International	Act	873.819	INR	210,00	2.189.989,89	1,03
Philippines						**2.381.910,90**	**1,12**
PHY1757W1054	Converge Information and Communications Technology Solutions	Act	8.158.700	PHP	16,36	2.381.910,90	1,12
Singapour						**4.952.778,39**	**2,33**
SG9999015267	BOC Aviation	Act	172.200	HKD	64,30	1.425.522,38	0,67
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	62.480	SGD	38,07	1.858.509,67	0,87
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Act	459.300	SGD	4,65	1.668.746,34	0,79
Corée du Sud						**15.318.795,13**	**7,22**
KR7267260008	HD Hyundai Electric	Act	6.909	KRW	330.719,15	1.747.295,72	0,82
KR7000270009	Kia	Act	16.227	KRW	100.269,63	1.244.226,72	0,59
KR7259960003	Krafton	Act	5.194	KRW	343.767,25	1.365.395,04	0,64
KR7030200000	KT	Act	100.289	KRW	40.348,74	3.094.390,75	1,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Act	11.887	KRW	132.990,25	1.208.882,08	0,57
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	70.565	KRW	51.088,33	2.756.785,20	1,30
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	52.064	KRW	61.727,55	2.457.584,43	1,16
KR7000660001	SK Hynix	Act	10.777	KRW	175.246,02	1.444.235,19	0,68
Taïwan						**21.810.057,99**	**10,27**
TW0003711008	ASE Technology Holding	Act	297.000	TWD	151,00	1.417.123,54	0,67
TW0002360005	Chroma ATE	Act	300.000	TWD	373,50	3.540.675,90	1,67
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Act	40.000	TWD	1.295,00	1.636.831,88	0,77
TW0002454006	MediaTek	Act	96.000	TWD	1.175,00	3.564.375,21	1,68
TW0002382009	Quanta Computer	Act	228.000	TWD	264,00	1.902.011,28	0,89
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	247.000	TWD	957,00	7.469.356,80	3,52
TW0003037008	Unimicron Technology	Act	501.000	TWD	144,00	2.279.683,38	1,07
Thaïlande						**2.249.967,38**	**1,06**
TH0737010Y16	CP ALL	Act	1.097.200	THB	66,00	2.249.967,38	1,06
Obligations						**63.023.911,72**	**29,69**
Australie						**234.562,59**	**0,11**
USQ7390AAA09	6.5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	234,3	%	100,10	234.562,59	0,11
Bermudes						**1.124.340,00**	**0,53**
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	500,0	%	92,34	461.685,00	0,22
XS2320779213	4.8500 % China Water Affairs Group USD Notes 21/26	USD	700,0	%	94,67	662.655,00	0,31
Îles vierges britanniques						**8.683.743,90**	**4,09**
XS2289202587	4.5000 % Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	1.000,0	%	97,64	976.384,40	0,46
XS2841151553	7.1500 % China Great Wall International Holdings VI USD FLR-Notes 24/undefined	USD	200,0	%	104,43	208.854,00	0,10
XS2238561794	5.9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	500,0	%	97,93	489.665,00	0,23
XS1165659514	5.5000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	1.500,0	%	99,93	1.498.875,00	0,71
XS1422790615	4.6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	200,0	%	98,48	196.952,00	0,09
XS2352436526	4.8000 % LS Finance USD Notes 21/26	USD	1.500,0	%	86,60	1.298.962,50	0,61
XS2132986741	5.2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.000,0	%	84,08	840.813,50	0,40
XS2435611327	6.1500 % NWD Finance USD FLR-Notes 22/undefined	USD	500,0	%	95,79	478.937,50	0,23
XS2239623437	5.3500 % Peak RE Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.200,0	%	98,28	1.179.300,00	0,55
USG8539EAC96	7.0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	1.500,0	%	101,00	1.515.000,00	0,71
Îles Caïmans						**17.709.082,16**	**8,34**
XS2341038656	2.6250 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	%	96,26	192.524,00	0,09
XS2364121645	8.7500 % Anton Oilfield Services Group (Hong Kong) USD Notes 21/25	USD	1.511,0	%	100,18	1.513.755,91	0,71
XS2355517728	2.1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	1.700,0	%	95,08	1.616.394,00	0,76
XS2335327388	7.7500 % eHi Car Services USD Notes 21/24	USD	1.000,0	%	99,04	990.350,00	0,47
XS1628340538	8.0450 % FWD Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.500,0	%	100,23	1.503.412,50	0,71
XS2078897928	4.0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	800,0	%	99,56	796.448,00	0,37
XS2247552446	4.7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.500,0	%	98,21	1.473.150,00	0,69
XS2193529562	5.6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	500,0	%	98,05	490.270,00	0,23
XS2281463237	2.1500 % Haidilao International Holding USD Notes 21/26	USD	1.500,0	%	96,24	1.443.540,00	0,68
XS2621755375	13.5000 % Health & Happiness H&H International Holdings USD Notes 23/26	USD	1.600,0	%	106,14	1.698.176,00	0,80
USG59669AC89	3.0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	1.500,0	%	91,34	1.370.055,00	0,65

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USG59669AF11	4.6250 % Meituan USD Notes 24/29		USD	400,0	%	99,69	398.764,00	0,19
USG5975LAA47	4.8750 % Melco Resorts Finance USD Notes 17/25		USD	500,0	%	99,14	495.675,60	0,23
USG5975LAC03	5.2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26		USD	1.000,0	%	98,21	982.087,00	0,46
US80007RAL96	4.3750 % Sands China USD Notes 21/30		USD	500,0	%	95,82	479.087,25	0,23
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28		USD	1.000,0	%	97,35	973.478,90	0,46
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings USD Notes 24/28		USD	1.300,0	%	99,38	1.291.914,00	0,61
Chine							**3.326.284,00**	**1,57**
XS2287540053	3.3500 % Guoren Property & Casualty Insurance USD Notes 21/26		USD	200,0	%	96,01	192.020,00	0,09
XS1394990003	4.5000 % Sunshine Life Insurance USD Notes 16/26		USD	1.500,0	%	98,09	1.471.290,00	0,69
XS2178448861	3.1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25		USD	1.700,0	%	97,82	1.662.974,00	0,79
Hong Kong							**1.752.196,63**	**0,82**
XS2775732451	6.6250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 24/27		USD	250,0	%	101,97	254.926,68	0,12
XS2393797530	4.2500 % Far East Horizon USD MTN 21/26		USD	500,0	%	96,63	483.159,95	0,22
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon USD MTN 24/27		USD	1.000,0	%	101,41	1.014.110,00	0,48
Inde							**9.403.105,78**	**4,43**
USY00130VS35	4.2000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 20/27		USD	1.500,0	%	96,56	1.448.437,50	0,68
USY3119PFH74	3.7000 % HDFC Bank USD FLR-Notes 21/undefined		USD	1.500,0	%	95,33	1.429.913,70	0,67
XS2052949968	5.4500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 19/26		USD	1.000,0	%	99,32	993.240,80	0,47
USY4470XAA10	4.9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29		USD	1.500,0	%	97,45	1.461.697,50	0,69
USY44680RV38	3.9500 % JSW Steel USD Notes 21/27		USD	1.500,0	%	96,18	1.442.648,40	0,68
XS2821647364	7.3750 % Manappuram Finance USD MTN 24/28		USD	1.000,0	%	102,38	1.023.771,60	0,48
US62828M2C41	7.1250 % Muthoot Finance USD MTN 24/28		USD	700,0	%	103,08	721.579,11	0,34
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew USD Notes 20/27		USD	420,0	%	98,38	413.175,17	0,20
USY7280PAA13	4.5000 % ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28		USD	500,0	%	93,73	468.642,00	0,22
Indonésie							**4.417.222,50**	**2,09**
USN5276YAD87	4.9500 % Cikarang Listrindo USD Notes 16/26		USD	1.500,0	%	98,55	1.478.211,75	0,70
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26		USD	1.500,0	%	99,07	1.486.079,25	0,70
XS2327392234	4.8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28		USD	1.500,0	%	96,86	1.452.931,50	0,69
Jersey							**154.668,00**	**0,07**
XS2346524783	4.9500 % West China Cement USD Notes 21/26		USD	200,0	%	77,33	154.668,00	0,07
Île Maurice							**5.492.640,11**	**2,59**
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26		USD	1.500,0	%	98,77	1.481.553,75	0,70
USV3855GAB69	5.9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26		USD	1.500,0	%	99,81	1.497.219,90	0,71
USV4606AAA17	4.7000 % India Cleantech Energy USD Notes 21/26		USD	1.215,1	%	96,81	1.176.349,33	0,55
USV4819LAA09	4.0000 % India Green Power Holdings USD Notes 21/27		USD	1.400,0	%	95,54	1.337.517,13	0,63
Singapour							**4.417.355,15**	**2,08**
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25		USD	1.500,0	%	95,58	1.433.625,00	0,68
USY56607AA51	6.3750 % Medco Bell USD Notes 20/27		USD	500,0	%	99,78	498.882,00	0,23
USY59500AA95	6.9500 % Medco Laurel Tree USD Notes 21/28		USD	1.000,0	%	100,25	1.002.461,90	0,47
XS2350621517	4.3500 % TML Holdings USD Notes 21/26		USD	1.500,0	%	98,83	1.482.386,25	0,70
Thaïlande							**5.261.152,20**	**2,48**
USY06072AD75	5.0000 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined		USD	1.500,0	%	99,08	1.486.251,90	0,70
XS2313655677	4.4000 % Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/unde-fined		USD	1.500,0	%	98,06	1.470.962,85	0,69
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital USD Notes 24/28		USD	800,0	%	101,22	809.796,00	0,38
XS2084378798	4.9000 % TMBThanachart Bank USD FLR-MTN 19/undefined		USD	1.500,0	%	99,61	1.494.141,45	0,71

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Royaume-Uni						**1.047.558,70**	**0,49**
XS2767345122	7.1060 % ICICI Bank UK USD FLR-MTN 24/34	USD	1.000,0	%	104,76	1.047.558,70	0,49
Actions de participation						**9.315.549,98**	**4,39**
Chine						**1.606.000,00**	**0,76**
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	80.300	USD	20,00	1.606.000,00	0,76
Irlande						**914.782,41**	**0,43**
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Act	23.000	AUD	57,43	914.782,41	0,43
Taïwan						**1.441.557,00**	**0,68**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	8.100	USD	177,97	1.441.557,00	0,68
États-Unis						**5.353.210,57**	**2,52**
AU0000278103	Light & Wonder (CDI's)	Act	27.989	AUD	132,63	2.570.871,12	1,21
AU000000RMD6	ResMed (CDI's)	Act	114.885	AUD	34,97	2.782.339,45	1,31
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**5.107.828,77**	**2,41**
Australie						**5.107.828,77**	**2,41**
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Act	461.828	AUD	15,97	5.107.828,77	2,41
Bons de souscription						**2.230,52**	**0,00**
Australie						**2.230,52**	**0,00**
AU0000302911	Paradigm Biopharmaceuticals -Warrants-	Act	536.788	AUD	0,01	2.230,52	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**210.930.558,50**	**99,37**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.067.800,06**	**1,45**
Dépôts à vue						**3.067.800,06**	**1,45**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.067.800,06	1,45
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.067.800,06**	**1,45**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**501.428,41**	**0,24**
Opérations de change à terme				**501.428,41**	**0,24**
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2024	AUD	-57.695,74		-612,66	0,00
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2024	CNY	-511.536,05		-149,89	0,00
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2024	GBP	-55.832,89		-317,76	0,00
Sold NZD / Bought USD - 31 Oct 2024	NZD	-150.711,87		-592,16	0,00
Sold SGD / Bought USD - 02 Oct 2024	SGD	-200,00		-0,86	0,00
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2024	SGD	-18.979,82		-107,76	0,00
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2024	USD	-15.007.083,16		285.347,33	0,13
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2024	USD	-4.367.722,45		16.536,87	0,01
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-72.978,59		163,82	0,00
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2024	USD	-8.290.817,97		49.868,06	0,02
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-3.493.436,86		17.894,61	0,01
Sold USD / Bought GBP - 02 Oct 2024	USD	-3.484,42		16,71	0,00
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2024	USD	-2.479.213,09		24.677,05	0,01
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2024	USD	-3.507.202,01		76.213,85	0,04
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2024	USD	-3.332.493,09		32.491,20	0,02
Investissements en produits dérivés				**501.428,41**	**0,24**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-2.239.823,59**	**-1,06**
Actif net du Compartiment	**USD**			**212.259.963,38**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	5,82	5,09	5,26
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	6,65	5,92	6,22
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	6,98	6,20	6,48
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	6,28	5,47	5,69
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	6,92	6,13	6,48
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	7,27	6,38	6,60
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	7,08	6,23	6,47
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	5,65	4,94	5,05
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	7,46	6,63	6,89
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	6,82	6,03	6,29
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	7,03	6,26	6,57
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	6,20	5,38	5,48
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	7,43	6,55	6,78
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	13,06	10,84	10,52
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	18,15	14,97	14,43
Actions en circulation		79.694.495	91.290.733	103.844.191
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	2.734.936	3.083.524	3.946.638
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	1.008.465	1.366.566	1.051.681
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	872.272	980.201	1.085.487
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	1.492.698	1.975.923	2.621.141
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	7.058.670	8.526.643	9.287.348
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	442.448	482.773	550.493
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	262.825	325.688	362.073
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	30.125.253	33.998.954	40.135.236
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	16.122.833	15.669.149	17.544.408
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	825.871	1.040.232	1.009.813
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	626.104	677.311	838.076
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	3.212.206	4.095.522	4.366.009
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	14.531.353	18.850.305	20.805.707
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	303.965	179.580	206.638
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	74.596	38.364	33.443
Actifs du Compartiment en millions d'USD		212,3	224,0	256,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Chine	16,66
Actions Inde	13,72
Actions Taïwan	10,27
Obligations Îles Caïmans	8,34
Actions Australie	7,83
Actions Corée du Sud	7,22
Obligations Inde	4,43
Obligations Îles Vierges britanniques	4,09
Actions Hong Kong	2,67
Obligations Île Maurice	2,59
Actions de participation États-Unis	2,52
Obligations Thaïlande	2,48
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Australie	2,41
Actions Singapour	2,33
Obligations Indonésie	2,09
Obligations Singapour	2,08
Bons de souscriptions Australie	0,00
Obligations autres pays	3,59
Actions autres pays	2,18
Actions de participation autres pays	1,87
Autres éléments de l'actif net	0,63
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	3.395.872,25
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	11.026,01
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	3.471.948,84
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	303.952,68
Autres produits	304,71
Total des produits	**7.183.104,49**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-101.304,43
Commission forfaitaire	-3.019.206,15
Autres frais	-6.283,41
Total des dépenses	**-3.126.793,99**
Résultat net/perte nette	**4.056.310,50**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.002.964,40
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.103.486,73
- opérations de change	-4.770.737,98
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-7.613.905,15**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	46.224.605,85
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	351.339,53
- opérations de change	14.785,76
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**38.976.825,99**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	210.930.558,50
(Valeur d'acquisition USD 182.932.667,52)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.067.800,06
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	865.946,03
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	232.889,29
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	618.302,61
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	503.209,50
Total de l'actif	**216.218.705,99**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-80.469,81
- opérations sur valeurs mobilières	-2.709.162,60
Impôt sur les plus-values	-891.636,45
À payer (autres)	-275.692,66
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-1.781,09
Total du passif	**-3.958.742,61**
Actif net du Compartiment	**212.259.963,38**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	223.951.341,37
Souscriptions	16.809.642,81
Rachats	-56.581.519,84
Distribution	-10.896.326,95
Produit total	38.976.825,99
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**212.259.963,38**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	91.290.735
- émises	8.893.972
- rachetées	-20.490.212
- à la fin de la période considérée	**79.694.495**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Asian Small Cap Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**156.014.550,04**	**99,04**
Actions							**152.641.550,04**	**96,90**
Chine							**9.331.996,33**	**5,92**
KYG0146B1032	Akeso	Act		322.000	HKD	68,60	2.843.871,10	1,80
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A-	Act		174.200	CNY	70,13	1.746.807,27	1,11
VGG2R04S1048	DPC Dash	Act		196.700	HKD	78,40	1.985.410,63	1,26
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	Act		1.433.800	SGD	2,46	2.755.907,33	1,75
Hong Kong							**4.090.036,44**	**2,60**
KYG4672N1198	HUTCHMED China	Act		310.500	HKD	32,20	1.287.204,05	0,82
KYG846981028	Stella International Holdings	Act		1.483.000	HKD	14,68	2.802.832,39	1,78
Inde							**50.696.222,12**	**32,18**
INE01FR01028	Baazar Style Retail*	Act		460.788	INR	370,05	2.034.992,91	1,29
INE596I01012	Computer Age Management Services	Act		91.183	INR	4.427,00	4.817.533,35	3,06
INE980O01024	Jyoti CNC Automation	Act		330.978	INR	1.149,15	4.539.177,64	2,88
INE918Z01012	Kaynes Technology India	Act		81.909	INR	5.403,95	5.282.558,03	3,35
INE878B01027	KEI Industries	Act		61.327	INR	4.286,95	3.137.628,13	1,99
MU0295S00016	MakeMyTrip	Act		49.209	USD	94,96	4.672.886,64	2,97
INE634S01028	Mankind Pharma	Act		160.848	INR	2.545,00	4.885.452,36	3,10
INE794A01010	Neuland Laboratories	Act		13.455	INR	12.410,40	1.992.832,57	1,27
INE619B01017	Newgen Software Technologies	Act		350.435	INR	1.363,80	5.703.737,00	3,62
INE457L01029	PG Electroplast	Act		780.412	INR	643,30	5.991.544,94	3,80
INE211B01039	Phoenix Mills	Act		188.364	INR	1.782,45	4.006.974,62	2,54
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare	Act		216.224	INR	1.407,05	3.630.903,93	2,31
Indonésie							**2.879.322,66**	**1,83**
ID1000113707	Bank Tabungan Negara	Act		30.064.100	IDR	1.450,00	2.879.322,66	1,83
Philippines							**5.130.141,55**	**3,26**
PHY1249R1024	Century Pacific Food	Act		3.836.300	PHP	38,05	2.604.884,50	1,66
PHY1757W1054	Converge Information and Communications Technology Solutions	Act		8.649.700	PHP	16,36	2.525.257,05	1,60
Singapour							**3.104.344,26**	**1,97**
SG2C93967918	Dyna-Mac Holdings	Act		6.306.500	SGD	0,63	3.104.344,26	1,97
Corée du Sud							**12.358.435,46**	**7,85**
KR7278470000	APR	Act		16.197	KRW	266.500,00	3.300.833,91	2,09
KR7352480008	C&C International	Act		37.638	KRW	94.000,00	2.705.492,09	1,72
KR7267260008	HD Hyundai Electric	Act		6.478	KRW	329.500,00	1.632.255,87	1,04
KR7443060009	HD Hyundai Marine Solution -C-	Act		33.949	KRW	103.700,00	2.692.139,86	1,71
KR7089030001	TechWing	Act		71.185	KRW	37.250,00	2.027.713,73	1,29
Taïwan							**52.684.266,99**	**33,44**
KYG022421088	Alchip Technologies	Act		42.000	TWD	1.975,00	2.621.142,94	1,66
TW0004770003	Allied Supreme	Act		267.000	TWD	332,50	2.805.286,52	1,78
TW0005269005	ASMedia Technology	Act		56.000	TWD	1.615,00	2.857.819,98	1,81
TW0005274005	ASPEED Technology	Act		35.200	TWD	4.305,00	4.788.396,82	3,04
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Act		10.516.000	HKD	2,43	3.289.930,86	2,09
TW0009921007	Giant Manufacturing	Act		450.000	TWD	224,00	3.185.186,36	2,02
TW0006873003	HD Renewable Energy	Act		189.000	TWD	263,00	1.570.695,02	1,00
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Act		111.000	TWD	1.295,00	4.542.208,46	2,88
TW0001736007	Johnson Health Tech	Act		999.000	TWD	157,50	4.971.876,83	3,16
TW0001560001	Kinik	Act		238.000	TWD	310,00	2.331.379,46	1,48
KYG5353T1013	Lai Yih Footwear	Act		221.000	TWD	349,50	2.440.696,44	1,55
TW0003587002	Materials Analysis Technology	Act		406.000	TWD	269,50	3.457.475,55	2,19
TW0003030003	Test Research	Act		529.000	TWD	141,50	2.365.301,06	1,50
TW0003037008	Unimicron Technology	Act		602.000	TWD	144,00	2.739.260,27	1,74
TW0006515000	WinWay Technology	Act		137.000	TWD	1.225,00	5.303.114,09	3,37
TW0002327004	Yageo	Act		173.446	TWD	623,00	3.414.496,33	2,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Thaïlande						**3.470.626,38**	**2,20**
TH3871010Z19	WHA	Act	20.495.800	THB	5,45	3.470.626,38	2,20
Vietnam						**8.896.157,85**	**5,65**
VN000000FPT1	FPT	Act	478.326	VND	134.500,00	2.618.963,85	1,66
VN000000NLG1	Nam Long Investment	Act	975.600	VND	41.550,00	1.650.159,98	1,05
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry	Act	343.916	VND	98.800,00	1.383.224,13	0,88
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products	Act	572.700	VND	70.100,00	1.634.287,40	1,04
VN000000CTR4	Viettel Construction Joint Stock	Act	312.800	VND	126.400,00	1.609.522,49	1,02
Actions de participation						**3.373.000,00**	**2,14**
Chine						**3.373.000,00**	**2,14**
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	168.650	USD	20,00	3.373.000,00	2,14
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.428.602,98**	**0,91**
Bons de souscription						**1.428.602,98**	**0,91**
Suisse						**1.428.602,98**	**0,91**
CH1301307620	UBS -Warrants-	Act	1.268.291	USD	1,13	1.428.602,98	0,91
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**157.443.153,02**	**99,95**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.943.551,56**	**3,77**
Dépôts à vue						**5.943.551,56**	**3,77**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				5.943.551,56	3,77
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.943.551,56**	**3,77**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-4.900,68**	**-0,01**
Opérations de change à terme				**-4.900,68**	**-0,01**
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-1.716.865,58		-4.900,68	-0,01
Investissements en produits dérivés				**-4.900,68**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-5.855.949,03**	**-3,71**
Actif net du Compartiment	**USD**			**157.525.854,87**	**100,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N3/ISIN: LU2420271673	94,73	80,25	75,22
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N2/ISIN: LU2420271756	958,37	810,37	757,17
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	1.396,06	1.160,42	1.056,71
- Catégorie AT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	20,27	16,18	13,83
- Catégorie IT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	2.269,92	1.789,52	1.510,17
- Catégorie RT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C SLY/ISIN: LU2357305965	9,78	7,72	6,52
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C TAE/ISIN: LU2359956203	962,86	761,60	644,72
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	2.299,50	1.817,78	1.538,24
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4PT/ISIN: LU2395169803	1.020,63	806,02	681,34
Actions en circulation		1.369.797	1.170.730	1.571.541
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N3/ISIN: LU2420271673	564.857	329.303	419.379
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N2/ISIN: LU2420271756	13.995	10.243	14.359
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	18.411	26.298	10.111
- Catégorie AT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	723.946	736.279	827.403
- Catégorie IT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	12.426	9.362	19.838
- Catégorie RT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C SLY/ISIN: LU2357305965	26.835	39.563	232.949
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C TAE/ISIN: LU2359956203	1.648	1.855	258
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	917	2.805	25.611
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4PT/ISIN: LU2395169803	6.762	15.021	21.633
Actifs du Compartiment en millions d'USD		157,5	116,8	149,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Taïwan	33,44
Actions Inde	32,18
Actions Corée du Sud	7,85
Actions Chine	5,92
Actions Vietnam	5,65
Actions Philippines	3,26
Actions Hong Kong	2,60
Actions Thaïlande	2,20
Actions de participation Chine	2,14
Bons de souscriptions Suisse	0,91
Actions autres pays	3,80
Autres éléments de l'actif net	0,05
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	83.570,26
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.660.556,21
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**1.744.126,47**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	-161,57
Taxe d'abonnement	-43.022,95
Commission forfaitaire	-1.380.522,44
Autres frais	-4.779,59
Total des dépenses	**-1.428.486,55**
Résultat net/perte nette	**315.639,92**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.318.600,48
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.939,43
- opérations de change	-2.565.644,32
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**5.072.535,51**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	24.553.294,37
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-4.900,68
- opérations de change	6.092,16
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**29.627.021,36**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	157.443.153,02
(Valeur d'acquisition USD 119.322.170,81)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.943.551,56
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	220.224,83
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	30.620,22
- opérations sur valeurs mobilières	823.297,46
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**164.460.847,09**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.121.647,79
- opérations sur valeurs mobilières	-2.533.415,48
Impôt sur les plus-values	-3.114.831,92
À payer (autres)	-160.196,35
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-4.900,68
Total du passif	**-6.934.992,22**
Actif net du Compartiment	**157.525.854,87**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	116.813.687,60
Souscriptions	66.927.152,01
Rachats	-55.747.324,03
Distribution	-94.682,07
Produit total	29.627.021,36
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**157.525.854,87**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.170.729
- émises	988.214
- rachetées	-789.146
- à la fin de la période considérée	**1.369.797**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Ideas 2025

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**32.260.545,33**	**84,78**
Actions						**14.956.038,22**	**39,30**
Canada						**821.876,80**	**2,16**
CA0679011084	Barrick Gold	Act	45.500	CAD	27,36	821.876,80	2,16
Danemark						**607.920,51**	**1,60**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	5.700	DKK	795,20	607.920,51	1,60
France						**1.786.990,00**	**4,70**
FR0000125338	Capgemini	Act	1.000	EUR	196,15	196.150,00	0,51
FR0000120644	Danone	Act	2.600	EUR	65,40	170.040,00	0,45
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	500	EUR	697,20	348.600,00	0,92
FR0000121329	Thales	Act	3.500	EUR	140,40	491.400,00	1,29
FR0000125486	Vinci	Act	5.500	EUR	105,60	580.800,00	1,53
Allemagne						**342.810,00**	**0,90**
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act	13.000	EUR	26,37	342.810,00	0,90
Italie						**593.920,00**	**1,56**
IT0003128367	Enel	Act	40.000	EUR	7,14	285.720,00	0,75
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	80.000	EUR	3,85	308.200,00	0,81
Espagne						**184.800,00**	**0,48**
ES0109067019	Amadeus IT Group	Act	2.800	EUR	66,00	184.800,00	0,48
Suède						**435.963,03**	**1,14**
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	25.000	SEK	196,95	435.963,03	1,14
Suisse						**493.081,10**	**1,30**
CH0038863350	Nestlé	Act	2.500	CHF	85,04	225.003,31	0,59
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	200	CHF	1.266,50	268.077,79	0,71
Pays-Bas						**1.023.914,00**	**2,69**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	4.000	EUR	31,20	124.800,00	0,33
NL0010273215	ASML Holding	Act	500	EUR	750,30	375.150,00	0,99
NL0011821202	ING Groep	Act	14.000	EUR	16,47	230.524,00	0,60
NL0000009082	KPN	Act	80.000	EUR	3,67	293.440,00	0,77
Royaume-Uni						**434.248,63**	**1,14**
GB00B7KR2P84	easyJet	Act	30.000	GBP	5,25	188.436,22	0,49
GB00BDR05C01	National Grid	Act	20.000	GBP	10,27	245.812,41	0,65
États-Unis						**8.230.514,15**	**21,63**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	5.000	USD	112,43	501.718,31	1,32
US0126531013	Albemarle	Act	2.000	USD	96,05	171.449,06	0,45
US00206R1023	AT&T	Act	16.400	USD	21,90	320.549,94	0,84
US09260D1072	Blackstone	Act	6.200	USD	154,94	857.359,53	2,25
US09857L1089	Booking Holdings	Act	90	USD	4.248,10	341.228,25	0,90
US11135F1012	Broadcom	Act	5.200	USD	172,69	801.453,39	2,11
US2199481068	Corpay	Act	885	USD	311,24	245.836,53	0,65
IE0001827041	CRH	Act	10.000	GBP	68,58	821.130,79	2,16
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Act	1.800	USD	234,36	376.498,92	0,99
US46982L1089	Jacobs Solutions	Act	2.000	USD	155,53	277.620,74	0,73
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	2.600	USD	210,50	488.464,70	1,28
US5738741041	Marvell Technology	Act	5.000	USD	70,99	316.792,52	0,83
US5949181045	Microsoft	Act	3.400	USD	428,02	1.298.825,23	3,41
US60871R2094	Molson Coors Bevere -B-	Act	4.500	USD	56,83	228.243,23	0,60
US65339F1012	NextEra Energy	Act	5.500	USD	84,54	414.985,26	1,09
US8447411088	Southwest Airlines	Act	7.000	USD	29,53	184.488,47	0,49
US9311421039	Walmart	Act	8.200	USD	79,78	583.869,28	1,53
Obligations						**16.935.043,32**	**44,51**
République tchèque						**702.495,08**	**1,85**
XS2555412001	6.6930 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	700,0	%	100,36	702.495,08	1,85
France						**661.137,75**	**1,74**
FR0014006XA3	0.6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	700,0	%	94,45	661.137,75	1,74

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Allemagne						**830.124,13**	**2,18**
XS2480050090	4.0000 % Deutsche Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	700,0	%	99,04	830.124,13	2,18
Irlande						**788.711,98**	**2,07**
US00774MAB19	3.6500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	900,0	%	98,19	788.711,98	2,07
Jersey						**590.459,70**	**1,55**
XS2242979719	1.5000 % Heathrow Funding EUR Notes 20/25	EUR	600,0	%	98,41	590.459,70	1,55
Luxembourg						**465.049,04**	**1,22**
XS2537060746	4.8750 % ArcelorMittal EUR MTN 22/26	EUR	450,0	%	103,34	465.049,04	1,22
Nouvelle-Zélande						**1.135.684,62**	**2,99**
NZGOVDT532C8	2.0000 % New Zealand Government NZD Bonds 21/32 S.532	NZD	1.600,0	%	86,24	783.008,65	2,06
NZGOVDT551C8	2.7500 % New Zealand Government NZD Bonds 21/51 S.551	NZD	900,0	%	69,06	352.675,97	0,93
Afrique du Sud						**787.961,08**	**2,07**
ZAG000107012	8.5000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/37 S.2037	ZAR	17.350,0	%	87,12	787.961,08	2,07
Espagne						**1.266.462,02**	**3,33**
XS2383811424	1.7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	700,0	%	96,08	672.576,38	1,77
ES0213900220	1.0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/unde-fined	EUR	600,0	%	98,98	593.885,64	1,56
Suisse						**624.626,82**	**1,64**
CH1266847149	4.1560 % Zürcher Kantonalbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	600,0	%	104,10	624.626,82	1,64
Pays-Bas						**566.811,12**	**1,49**
XS2050933972	3.2500 % Cooperatieve Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	%	94,47	566.811,12	1,49
Royaume-Uni						**1.760.396,55**	**4,63**
XS0184639895	6.0000 % Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	550,0	%	101,50	668.378,14	1,76
US539439AV19	2.4380 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 20/26	USD	700,0	%	99,06	618.863,22	1,63
XS1775239095	4.0000 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 18/26	GBP	400,0	%	98,79	473.155,19	1,24
États-Unis						**6.755.123,43**	**17,75**
XS2621007231	3.6250 % Booking Holdings EUR Notes 23/28	EUR	700,0	%	103,14	721.948,99	1,90
US16411RAK59	4.6250 % Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	600,0	%	99,47	532.666,61	1,40
US281020AR84	4.9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	700,0	%	100,20	626.001,73	1,65
US29444UBD72	2.9000 % Equinix USD Notes 19/26	USD	750,0	%	97,46	652.377,97	1,71
XS2229875989	3.2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	450,0	%	99,95	449.762,09	1,18
US37045VAV27	6.1250 % General Motors USD Notes 20/25	USD	500,0	%	100,90	450.273,82	1,18
US404121AH82	5.3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	550,0	%	101,21	496.796,41	1,31
XS2036798150	2.2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	850,0	%	95,42	811.095,76	2,13
US694308JM04	4.5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	700,0	%	99,46	621.386,15	1,63
US91282CJY84	1.7500 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	839,0	%	101,04	756.650,75	1,99
US92556VAD82	2.7000 % Viatris USD Notes 21/30	USD	800,0	%	89,10	636.163,15	1,67
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**369.463,79**	**0,97**
États-Unis						**369.463,79**	**0,97**
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Act	3.550	USD	116,61	369.463,79	0,97
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**2.375.533,73**	**6,24**
Obligations						**2.375.533,73**	**6,24**
Îles Caïmans						**644.675,88**	**1,69**
US05401AAM36	2.1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	750,0	%	96,31	644.675,88	1,69
Supranational						**416.470,86**	**1,10**
US00253XAA90	5.5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	466,7	%	99,99	416.470,86	1,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
États-Unis						**1.314.386,99**	**3,45**
US226373AQ18	5.6250 % Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	800,0	%	100,51	717.606,97	1,88
US599191AA16	6.5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	660,0	%	101,31	596.780,02	1,57
Parts d'OPC						**655.690,00**	**1,72**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**655.690,00**	**1,72**
LU1834983550	Lyxor Index Fund - Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF EUR - (0.300%)	Act	7.000	EUR	93,67	655.690,00	1,72
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**35.291.769,06**	**92,74**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.803.184,48**	**7,37**
Dépôts à vue						**2.803.184,48**	**7,37**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.710.562,53	4,50
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				1.092.621,95	2,87
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.803.184,48**	**7,37**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-3.836,10**	**-0,01**
Opérations à terme					**9.685,60**	**0,03**
Achat de contrats à terme obligataires					**-570,98**	**0,00**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	41	AUD	96,01	-31.997,82	-0,08
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	33	EUR	134,47	27.720,00	0,07
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	30	GBP	98,36	-37.536,38	-0,10
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	9	USD	114,73	5.208,57	0,01
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	76	USD	110,25	36.034,65	0,10
Contrats à terme sur indice achetés					**64.265,03**	**0,17**
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	11	GBP	8.333,50	-790,24	0,00
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	11	USD	1.879,10	24.764,62	0,06
Topix Index Futures 12/24	Ctr	9	JPY	2.647,50	40.290,65	0,11
Vente de contrats à terme obligataires					**-13.821,45**	**-0,04**
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	-14	EUR	135,16	-14.700,00	-0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-14	USD	133,88	878,55	0,00
Contrats à terme sur indice cédés					**-40.187,00**	**-0,10**
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	-7	USD	5.791,25	-40.187,00	-0,10
Transactions sur options					**-13.521,70**	**-0,04**
Options de vente en position acheteur sur indices					**-27.259,23**	**-0,07**
Put 5,450 S&P 500 Index 10/24	Ctr	8	USD	14,20	-27.259,23	-0,07
Options de vente en position vendeur sur indices					**13.737,53**	**0,03**
Put 5,200 S&P 500 Index 10/24	Ctr	-8	USD	5,75	13.737,53	0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**73.586,82**	**0,19**
Opérations de change à terme					**77.771,97**	**0,20**
Sold GBP / Bought EUR - 20 Dec 2024	GBP	-2.968.423,00			6.239,27	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 20 Dec 2024	NZD	-1.953.500,00			-8.011,97	-0,02
Sold SEK / Bought NOK - 20 Dec 2024	SEK	-9.789.328,04			-11.385,32	-0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2024	USD	-18.843.080,00		93.937,97	0,25
Sold ZAR / Bought EUR - 20 Dec 2024	ZAR	-13.600.000,00		-3.007,98	-0,01
Contrats de swap				**-4.185,15**	**-0,01**
Swaps de défaut de crédit				**-4.185,15**	**-0,01**
Partie garantie				**-4.185,15**	**-0,01**
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20.06.2029	USD	2.450.000,00		-5.274,34	-0,01
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20.06.2029	USD	7.800.000,00		1.089,19	0,00
Investissements en produits dérivés				**69.750,72**	**0,18**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-110.173,51**	**-0,29**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**38.054.530,75**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	104,03	92,65	91,46
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	88,10	80,84	82,28
Actions en circulation		419.698	809.972	915.669
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	67.679	173.004	198.866
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	352.019	636.968	716.803
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		38,1	67,5	77,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	43,80
France	6,44
Royaume-Uni	5,77
Pays-Bas	4,18
Espagne	3,81
Allemagne	3,08
Nouvelle-Zélande	2,99
Luxembourg	2,94
Suisse	2,94
Canada	2,16
Irlande	2,07
Afrique du Sud	2,07
Autres pays	10,49
Autres éléments de l'actif net	7,26
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.008.867,78
- contrats de swap	31.963,29
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	115.873,29
- taux d'intérêt négatif	-1.866,13
Dividendes	414.142,27
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**1.568.980,50**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-198.421,16
- découverts bancaires	-286,90
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-22.753,46
Commission forfaitaire	-610.208,02
Autres frais	-6.041,77
Total des dépenses	**-837.711,31**
Résultat net/perte nette	**731.269,19**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-43.381,02
- opérations sur valeurs mobilières	2.665.108,00
- opérations à terme sur instruments financiers	-406.878,73
- opérations de change à terme	-1.438.438,12
- opérations de change	596.168,26
- contrats de swap	-198.245,42
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.905.602,16**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	13.128,30
- opérations sur valeurs mobilières	2.225.390,92
- opérations à terme sur instruments financiers	46.501,92
- opérations de change à terme	1.845.037,79
- opérations de change	-14.384,88
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	25.442,61
Produit total	**6.046.718,82**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	35.291.769,06
(Valeur d'acquisition EUR 29.961.902,74)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.803.184,48
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	37.398,02
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	252.782,13
- contrats de swap	26,67
Dividendes à recevoir	50.405,50
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	13.737,53
- opérations à terme	134.897,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	1.089,19
- opérations de change à terme	100.177,24
Total de l'actif	**38.685.466,86**
Dettes bancaires	-28.605,17
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-17.843,03
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-323.877,08
Intérêts dus sur contrats de swap	-5.494,47
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-31.122,15
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-43.843,93
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-27.259,23
- opérations à terme	-125.211,44
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-5.274,34
- opérations de change à terme	-22.405,27
Total du passif	**-630.936,11**
Actif net du Compartiment	**38.054.530,75**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	67.520.334,46
Souscriptions	0,00
Rachats	-34.041.402,13
Distribution	-1.471.120,40
Produit total	6.046.718,82
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**38.054.530,75**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	809.972
- émises	0
- rachetées	-390.274
- à la fin de la période considérée	**419.698**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Euroland Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**123.727.292,20**	**99,76**
Actions						**123.633.042,20**	**99,68**
Autriche						**984.607,32**	**0,79**
AT0000652011	Erste Group Bank	Act	2.000	EUR	49,11	98.220,00	0,08
AT0000743059	OMV	Act	17.472	EUR	37,56	656.248,32	0,53
AT0000937503	voestalpine	Act	9.835	EUR	23,40	230.139,00	0,18
Belgique						**2.208.544,52**	**1,78**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Act	13.621	EUR	59,56	811.266,76	0,65
BE0003822393	Elia Group	Act	1.277	EUR	102,50	130.892,50	0,11
BE0003470755	Solvay	Act	6.329	EUR	34,24	216.704,96	0,17
BE0974464977	Syensqo	Act	3.260	EUR	79,61	259.528,60	0,21
BE0003739530	UCB	Act	4.882	EUR	161,85	790.151,70	0,64
Finlande						**3.281.694,34**	**2,65**
FI0009013403	Kone -B-	Act	1.800	EUR	54,44	97.992,00	0,08
FI0009014575	Metso	Act	22.399	EUR	9,59	214.806,41	0,18
FI0009000681	Nokia	Act	240.420	EUR	3,93	945.211,23	0,76
FI4000297767	Nordea Bank	Act	44.067	EUR	10,72	472.177,91	0,38
FI4000552500	Sampo -A-	Act	19.922	EUR	42,14	839.513,08	0,68
FI0009005961	Stora Enso -R-	Act	34.779	EUR	11,47	398.915,13	0,32
FI0009005987	UPM-Kymmene	Act	10.429	EUR	30,02	313.078,58	0,25
France						**44.049.370,96**	**35,51**
FR0000120073	Air Liquide	Act	11.102	EUR	174,68	1.939.297,36	1,56
NL0000235190	Airbus	Act	11.159	EUR	131,78	1.470.533,02	1,19
FR0010313833	Arkema	Act	2.083	EUR	86,55	180.283,65	0,15
FR0000120628	AXA	Act	28.573	EUR	34,93	998.054,89	0,80
FR0000131104	BNP Paribas	Act	32.465	EUR	62,09	2.015.751,85	1,63
FR0000120503	Bouygues	Act	23.786	EUR	30,03	714.293,58	0,58
FR0000125338	Capgemini	Act	6.521	EUR	196,15	1.279.094,15	1,03
FR0000120172	Carrefour	Act	7.143	EUR	15,67	111.930,81	0,09
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act	19.996	EUR	81,46	1.628.874,16	1,31
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act	17.563	EUR	36,58	642.454,54	0,52
FR0000045072	Crédit Agricole	Act	12.057	EUR	13,71	165.241,19	0,13
FR0000120644	Danone	Act	25.421	EUR	65,40	1.662.533,40	1,34
FR0014003TT8	Dassault Systemes	Act	12.530	EUR	35,95	450.453,50	0,36
FR0010908533	Edenred	Act	4.892	EUR	34,49	168.725,08	0,14
FR0000130452	Eiffage	Act	8.931	EUR	87,20	778.783,20	0,63
FR0010208488	Engie	Act	76.176	EUR	15,43	1.175.014,80	0,95
FR0000121667	EssilorLuxottica	Act	10.225	EUR	213,90	2.187.127,50	1,76
FR0000052292	Hermes International	Act	602	EUR	2.229,00	1.341.858,00	1,08
FR0010259150	Ipsen	Act	5.206	EUR	111,00	577.866,00	0,47
FR0000121485	Kering	Act	1.577	EUR	261,85	412.937,45	0,33
FR0010307819	Legrand	Act	5.472	EUR	103,75	567.720,00	0,46
FR0000120321	L'Oreal	Act	4.826	EUR	403,60	1.947.773,60	1,57
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Act	6.501	EUR	697,20	4.532.497,20	3,65
FR0000133308	Orange	Act	17.537	EUR	10,29	180.455,73	0,15
FR0000120693	Pernod Ricard	Act	7.639	EUR	139,80	1.067.932,20	0,86
FR0000130577	Publicis Groupe	Act	11.894	EUR	98,60	1.172.748,40	0,95
FR0000130395	Remy Cointreau	Act	1.900	EUR	69,90	132.810,00	0,11
FR0000131906	Renault	Act	8.500	EUR	38,63	328.355,00	0,26
FR0010451203	Rexel	Act	5.600	EUR	26,32	147.392,00	0,12
FR0000073272	Safran	Act	7.070	EUR	210,50	1.488.235,00	1,20
FR0000120578	Sanofi*	Act	28.820	EUR	103,62	2.986.328,40	2,41
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Act	800	EUR	192,10	153.680,00	0,12
FR0000121972	Schneider Electric	Act	10.989	EUR	237,25	2.607.140,25	2,10
FR0000130809	Société Générale	Act	40.457	EUR	22,43	907.248,23	0,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0000121220	Sodexo	Act	8.615	EUR	75,30	648.709,50	0,52
FR0000051807	Teleperformance	Act	1.316	EUR	94,60	124.493,60	0,10
FR0000121329	Thales	Act	4.335	EUR	140,40	608.634,00	0,49
FR0000120271	TotalEnergies*	Act	58.138	EUR	58,54	3.403.398,52	2,74
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	4.300	EUR	29,08	125.044,00	0,10
FR0000125486	Vinci	Act	9.637	EUR	105,60	1.017.667,20	0,82
Allemagne						**29.734.030,33**	**23,97**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	1.840	EUR	241,80	444.912,00	0,36
DE0008404005	Allianz	Act	7.484	EUR	296,30	2.217.509,20	1,79
DE000BASF111	BASF	Act	11.998	EUR	47,36	568.225,28	0,46
DE000BAY0017	Bayer*	Act	16.732	EUR	30,70	513.672,40	0,41
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	14.182	EUR	79,50	1.127.469,00	0,91
DE0005158703	Bechtle	Act	5.776	EUR	40,30	232.772,80	0,19
DE0005200000	Beiersdorf	Act	1.439	EUR	135,30	194.696,70	0,16
DE000A1DAHH0	Brenntag	Act	9.026	EUR	67,34	607.810,84	0,49
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding	Act	15.736	EUR	33,59	528.572,24	0,43
DE0005140008	Deutsche Bank	Act	46.782	EUR	15,65	732.138,30	0,59
DE0005810055	Deutsche Boerse	Act	3.733	EUR	210,50	785.796,50	0,63
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Act	27.401	EUR	6,56	179.695,76	0,14
DE0005552004	Deutsche Post	Act	14.279	EUR	40,00	571.160,00	0,46
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act	100.001	EUR	26,37	2.637.026,37	2,13
DE000ENAG999	E.ON	Act	103.756	EUR	13,37	1.387.217,72	1,12
DE0005664809	Evotec	Act	28.165	EUR	6,35	178.706,93	0,14
DE0005785604	Fresenius	Act	13.721	EUR	33,45	458.967,45	0,37
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Act	7.540	EUR	38,12	287.424,80	0,23
DE0006047004	Heidelberg Materials	Act	8.877	EUR	98,36	873.141,72	0,70
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	41.456	EUR	31,76	1.316.435,28	1,06
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act	3.083	EUR	94,38	290.973,54	0,23
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act	14.452	EUR	58,36	843.418,72	0,68
DE0006599905	Merck	Act	5.548	EUR	159,15	882.964,20	0,71
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	Act	2.567	EUR	496,50	1.274.515,50	1,03
DE0006452907	Nemetschek	Act	2.304	EUR	94,80	218.419,20	0,18
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding	Act	11.112	EUR	40,80	453.369,60	0,36
DE0007037129	RWE	Act	2.000	EUR	32,86	65.720,00	0,05
DE0007164600	SAP	Act	22.513	EUR	205,90	4.635.426,70	3,74
DE0007165631	Sartorius	Act	530	EUR	252,20	133.666,00	0,11
DE0007236101	Siemens*	Act	16.046	EUR	181,94	2.919.409,24	2,35
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	Act	16.441	EUR	32,98	542.224,18	0,44
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	Act	4.385	EUR	53,64	235.211,40	0,19
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology	Act	6.500	EUR	17,92	116.480,00	0,09
DE0007500001	thyssenkrupp	Act	32.000	EUR	3,41	109.120,00	0,09
DE0007664039	Volkswagen	Act	5.972	EUR	94,70	565.548,40	0,46
DE0007664005	Volkswagen	Act	2.104	EUR	99,90	210.189,60	0,17
DE000A1ML7J1	Vonovia	Act	12.057	EUR	32,68	394.022,76	0,32
Irlande						**714.067,91**	**0,58**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act	13.001	EUR	10,26	133.390,26	0,11
IE0000669501	Glanbia	Act	4.500	EUR	15,87	71.415,00	0,06
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	5.473	EUR	93,05	509.262,65	0,41
Italie						**9.853.258,28**	**7,94**
IT0001233417	A2A	Act	30.000	EUR	2,06	61.680,00	0,05
IT0005218380	Banco BPM	Act	41.650	EUR	6,16	256.730,60	0,21
IT0000066123	BPER Banca	Act	59.305	EUR	5,13	303.997,43	0,24
IT0003128367	Enel	Act	257.157	EUR	7,14	1.836.872,45	1,48
IT0003132476	Eni	Act	45.669	EUR	13,67	624.203,89	0,50
NL0011585146	Ferrari	Act	2.429	EUR	419,00	1.017.751,00	0,82
IT0000062072	Generali	Act	12.605	EUR	25,93	326.847,65	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	472.795	EUR	3,85	1.821.442,74	1,47
IT0003856405	Leonardo	Act	6.577	EUR	19,90	130.882,30	0,10
IT0004176001	Prysmian	Act	19.113	EUR	64,62	1.235.082,06	1,00
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act	13.500	EUR	8,05	108.702,00	0,09
IT0005239360	UniCredit	Act	50.673	EUR	39,92	2.022.866,16	1,63
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	10.000	EUR	10,62	106.200,00	0,09
Luxembourg						**341.911,72**	**0,28**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Act	2.500	EUR	56,18	140.450,00	0,12
LU2598331598	Tenaris	Act	14.283	EUR	14,11	201.461,72	0,16
Portugal						**135.201,00**	**0,11**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Act	330.000	EUR	0,41	135.201,00	0,11
Espagne						**12.497.008,08**	**10,08**
ES0132105018	Acerinox	Act	24.865	EUR	9,78	243.055,38	0,20
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Act	4.132	EUR	41,54	171.643,28	0,14
ES0105046009	Aena SME	Act	500	EUR	198,40	99.200,00	0,08
ES0109067019	Amadeus IT Group	Act	3.891	EUR	66,00	256.806,00	0,21
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	205.345	EUR	9,93	2.038.665,16	1,64
ES0113900J37	Banco Santander	Act	302.246	EUR	4,68	1.414.209,03	1,14
ES0113679I37	Bankinter	Act	20.825	EUR	7,95	165.642,05	0,13
ES0140609019	CaixaBank	Act	262.269	EUR	5,45	1.429.890,59	1,15
ES0130670112	Endesa	Act	4.700	EUR	19,60	92.120,00	0,08
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	216.302	EUR	13,76	2.975.234,01	2,40
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	41.741	EUR	53,28	2.223.960,48	1,79
ES0173516115	Repsol	Act	11.000	EUR	11,80	129.800,00	0,11
ES0178430E18	Telefónica	Act	283.506	EUR	4,43	1.256.782,10	1,01
Suisse						**606.697,18**	**0,49**
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	1.120	EUR	122,45	137.144,00	0,11
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	17.462	EUR	26,89	469.553,18	0,38
Pays-Bas						**19.074.714,56**	**15,38**
NL0012969182	Adyen	Act	567	EUR	1.411,40	800.263,80	0,65
BMG0112X1056	Aegon	Act	176.262	EUR	5,80	1.023.024,65	0,83
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	43.577	EUR	31,20	1.359.602,40	1,10
NL0010832176	Argenx	Act	1.135	EUR	481,60	546.616,00	0,44
NL0000334118	ASM International	Act	533	EUR	584,80	311.698,40	0,25
NL0010273215	ASML Holding	Act	9.094	EUR	750,30	6.823.228,20	5,50
NL0015001FS8	Ferrovial	Act	9.000	EUR	38,54	346.860,00	0,28
NL0000009165	Heineken	Act	10.992	EUR	79,78	876.941,76	0,71
NL0011821202	ING Groep	Act	55.280	EUR	16,47	910.240,48	0,73
NL0014332678	JDE Peet's	Act	19.012	EUR	18,87	358.756,44	0,29
NL0000009082	KPN	Act	283.888	EUR	3,67	1.041.301,18	0,84
NL0010773842	NN Group	Act	8.002	EUR	45,05	360.490,10	0,29
NL0000009538	Philips	Act	11.509	EUR	29,50	339.515,50	0,27
NL0013654783	Prosus	Act	26.226	EUR	39,68	1.040.516,55	0,84
NL0015001WM6	QIAGEN	Act	14.427	EUR	40,54	584.870,58	0,47
NL00150001Q9	Stellantis	Act	71.409	EUR	12,76	911.036,02	0,73
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	9.441	EUR	152,50	1.439.752,50	1,16
États-Unis						**151.936,00**	**0,12**
NL0015000IY2	Universal Music Group	Act	6.400	EUR	23,74	151.936,00	0,12
Actions de participation						**94.250,00**	**0,08**
Pays-Bas						**94.250,00**	**0,08**
NL0011540547	ABN AMRO Bank (CVI's)	Act	5.800	EUR	16,25	94.250,00	0,08
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**123.727.292,20**	**99,76**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**130.721,99**	**0,11**
Dépôts à vue						**130.721,99**	**0,11**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				130.721,99	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**130.721,99**	**0,11**
Actif/passif net circulant		**EUR**			**171.629,86**	**0,13**
Actif net du Compartiment		**EUR**			**124.029.644,05**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	193,12	166,87	134,96
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	15,28	12,93	10,25
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	14,01	11,92	9,49
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	15,60	13,47	10,90
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	1.538,43	1.291,15	1.015,07
Actions en circulation		7.177.853	7.138.469	7.402.838
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	15.333	16.358	16.096
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	1.212.710	1.287.592	1.360.417
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	3.100.392	3.303.117	3.454.694
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	2.839.796	2.528.987	2.571.582
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	9.623	2.415	50
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		124,0	95,9	77,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	35,51
Allemagne	23,97
Pays-Bas	15,46
Espagne	10,08
Italie	7,94
Finlande	2,65
Autres pays	4,15
Autres éléments de l'actif net	0,24
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.161,26
- taux d'intérêt négatif	-11,97
Dividendes	3.587.614,78
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.273,33
Total des produits	**3.593.037,40**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-36.907,17
Commission forfaitaire	-1.328.959,26
Autres frais	-13.760,73
Total des dépenses	**-1.379.627,16**
Résultat net/perte nette	**2.213.410,24**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.024.207,60
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	239,06
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.237.856,90**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.396.633,63
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-6,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**17.634.484,04**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	123.727.292,20
(Valeur d'acquisition EUR 98.498.723,26)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	130.721,99
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	252.977,68
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	59.528,48
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**124.170.520,35**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-15.270,33
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-125.605,97
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-140.876,30**
Actif net du Compartiment	**124.029.644,05**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	95.933.452,40
Souscriptions	23.717.398,59
Rachats	-12.229.882,96
Distribution	-1.025.808,02
Produit total	17.634.484,04
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**124.029.644,05**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	7.138.469
- émises	593.814
- rachetées	-554.429
- à la fin de la période considérée	**7.177.854**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Europe Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**572.313.440,39**	**89,31**
Actions						**559.770.447,41**	**87,35**
Autriche						**4.510.309,86**	**0,70**
AT0000730007	ANDRITZ	Act	16.424	EUR	63,90	1.049.493,60	0,16
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	16.909	EUR	69,00	1.166.721,00	0,18
AT0000743059	OMV	Act	46.916	EUR	37,56	1.762.164,96	0,28
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Act	29.634	EUR	17,95	531.930,30	0,08
Belgique						**2.768.140,80**	**0,43**
BE0974264930	Ageas	Act	31.280	EUR	47,94	1.499.563,20	0,23
BE0974256852	Colruyt Group	Act	10.790	EUR	42,24	455.769,60	0,07
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act	4.240	EUR	191,70	812.808,00	0,13
Danemark						**29.444.395,71**	**4,60**
DK0060083210	D/S Norden	Act	19.340	DKK	282,60	733.034,14	0,12
DK0010274414	Danske Bank	Act	35.110	DKK	203,00	955.921,96	0,15
DK0060738599	Demant	Act	12.320	DKK	265,40	438.537,97	0,07
DK0061804770	H Lundbeck	Act	121.870	DKK	43,78	715.596,39	0,11
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	187.460	DKK	795,20	19.993.119,23	3,12
DK0060252690	Pandora	Act	27.440	DKK	1.099,00	4.044.616,71	0,63
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	4.070	DKK	3.150,00	1.719.493,49	0,27
DK0010311471	Sydbank	Act	18.820	DKK	334,40	844.075,82	0,13
Finlande						**10.848.655,93**	**1,69**
FI4000571013	Cargotec -B-	Act	14.560	EUR	52,85	769.496,00	0,12
FI0009007884	Elisa	Act	30.134	EUR	48,02	1.447.034,68	0,22
FI0009005870	Konecranes	Act	15.120	EUR	67,65	1.022.868,00	0,16
FI4000297767	Nordea Bank	Act	710.150	EUR	10,72	7.609.257,25	1,19
France						**78.903.707,00**	**12,31**
FR0010313833	Arkema	Act	16.910	EUR	86,55	1.463.560,50	0,23
FR0006174348	Bureau Veritas	Act	94.910	EUR	29,44	2.794.150,40	0,44
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act	96.739	EUR	81,46	7.880.358,94	1,23
FR001400AJ45	Compagnie Générale des EtablissementsMichelin	Act	185.840	EUR	36,58	6.798.027,20	1,06
FR0000130452	Eiffage	Act	27.970	EUR	87,20	2.438.984,00	0,38
FR0010208488	Engie	Act	463.970	EUR	15,43	7.156.737,25	1,12
FR0000052292	Hermès International	Act	1.241	EUR	2.229,00	2.766.189,00	0,43
FR0000073298	IPSOS	Act	7.880	EUR	56,50	445.220,00	0,07
FR0013451333	La Francaise des JeuxEM	Act	17.997	EUR	38,06	684.965,82	0,11
FR0010307819	Legrand	Act	51.995	EUR	103,75	5.394.481,25	0,84
FR0000120321	L'Oreal	Act	11.594	EUR	403,60	4.679.338,40	0,73
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	6.707	EUR	697,20	4.676.120,40	0,73
FR0000130577	Publicis Groupe	Act	47.874	EUR	98,60	4.720.376,40	0,74
FR0000131906	Renault	Act	118.880	EUR	38,63	4.592.334,40	0,72
FR0010451203	Rexel	Act	55.780	EUR	26,32	1.468.129,60	0,23
FR0013269123	Rubis	Act	21.930	EUR	24,32	533.337,60	0,08
FR0000120578	Sanofi	Act	65.259	EUR	103,62	6.762.137,58	1,05
FR0000121972	Schneider Electric	Act	28.270	EUR	237,25	6.707.057,50	1,05
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act	6.460	EUR	190,70	1.231.922,00	0,19
FR0012757854	SPIE	Act	39.804	EUR	34,66	1.379.606,64	0,21
FR0000120271	TotalEnergies	Act	73.978	EUR	58,54	4.330.672,12	0,67
Allemagne						**61.710.991,54**	**9,63**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	6.400	EUR	241,80	1.547.520,00	0,24
DE0008404005	Allianz	Act	3.640	EUR	296,30	1.078.532,00	0,17
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	29.937	EUR	79,50	2.379.991,50	0,37
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding	Act	16.110	EUR	34,70	559.017,00	0,09
DE0005552004	Deutsche Post	Act	21.980	EUR	40,00	879.200,00	0,14
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act	68.810	EUR	26,37	1.814.519,70	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000ENAG999	E.ON	Act	400.850	EUR	13,37	5.359.364,50	0,84
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Act	34.430	EUR	26,80	922.724,00	0,14
DE0005785604	Fresenius	Act	93.440	EUR	33,45	3.125.568,00	0,49
DE0006602006	GEA Group	Act	32.590	EUR	43,82	1.428.093,80	0,22
DE0006048408	Henkel	Act	9.160	EUR	75,90	695.244,00	0,11
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Act	33.640	EUR	40,86	1.374.530,40	0,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act	111.378	EUR	58,36	6.500.020,08	1,01
DE0006599905	Merck KGaA	Act	28.180	EUR	159,15	4.484.847,00	0,70
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	14.260	EUR	496,50	7.080.090,00	1,11
DE0006452907	Nemetschek	Act	10.200	EUR	94,80	966.960,00	0,15
DE0007164600	SAP	Act	50.279	EUR	205,90	10.352.446,10	1,62
DE0007236101	Siemens	Act	48.899	EUR	181,94	8.896.684,06	1,39
DE000SYM9999	Symrise	Act	10.560	EUR	122,95	1.298.352,00	0,20
DE000TLX1005	Talanx	Act	5.090	EUR	75,65	385.058,50	0,06
DE000A2YN900	TeamViewer	Act	51.140	EUR	11,39	582.228,90	0,09
Irlande						**1.615.135,60**	**0,25**
IE00BF0L3536	AIB Group	Act	307.060	EUR	5,26	1.615.135,60	0,25
Italie						**30.836.795,41**	**4,81**
IT0001233417	A2A	Act	1.576.200	EUR	2,06	3.240.667,20	0,51
IT0000784196	Banca Popolare di Sondrio	Act	175.160	EUR	6,98	1.221.741,00	0,19
IT0005244402	BFF Bank	Act	67.880	EUR	9,88	670.315,00	0,10
IT0003128367	Enel	Act	1.278.170	EUR	7,14	9.129.968,31	1,43
IT0001250932	Hera	Act	234.450	EUR	3,55	832.766,40	0,13
IT0003027817	Iren	Act	573.133	EUR	2,03	1.162.313,72	0,18
IT0005278236	Pirelli	Act	157.080	EUR	5,43	853.258,56	0,13
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Act	40.820	EUR	50,95	2.079.779,00	0,32
IT0005239360	UniCredit	Act	234.520	EUR	39,92	9.362.038,40	1,46
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	215.061	EUR	10,62	2.283.947,82	0,36
Jordanie						**3.656.862,97**	**0,57**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	160.240	GBP	19,06	3.656.862,97	0,57
Norvège						**6.506.504,34**	**1,02**
NO0003043309	Kongsberg Gruppen	Act	27.900	NOK	1.020,00	2.418.558,75	0,38
NO0005052605	Norsk Hydro	Act	586.110	NOK	68,30	3.402.139,37	0,53
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	63.390	NOK	127,30	685.806,22	0,11
Portugal						**3.573.244,36**	**0,56**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português -R-	Act	5.888.140	EUR	0,41	2.412.370,96	0,38
PTSON0AM0001	Sonae	Act	1.224.550	EUR	0,95	1.160.873,40	0,18
Singapour						**2.815.184,83**	**0,44**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	111.260	NOK	150,40	1.422.129,54	0,22
BMG4233B1090	Hafnia	Act	218.990	NOK	74,85	1.393.055,29	0,22
Afrique du Sud						**979.575,74**	**0,15**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	143.030	GBP	5,72	979.575,74	0,15
Espagne						**39.098.002,71**	**6,10**
ES0132105018	Acerinox	Act	85.130	EUR	9,78	832.145,75	0,13
ES0105046009	Aena SME	Act	17.450	EUR	198,40	3.462.080,00	0,54
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	793.850	EUR	9,93	7.881.342,80	1,23
ES0113900J37	Banco Santander	Act	663.795	EUR	4,68	3.105.896,81	0,48
ES0105027009	Compania de Distribución Integral Logista Holdings	Act	28.370	EUR	27,18	771.096,60	0,12
ES0130670112	Endesa	Act	120.060	EUR	19,60	2.353.176,00	0,37
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	443.051	EUR	13,76	6.094.166,51	0,95
ES0118594417	Indra Sistemas	Act	78.800	EUR	16,50	1.300.200,00	0,20
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	178.458	EUR	53,28	9.508.242,24	1,48
ES0157261019	Laboratorios Farmacéuticos Rovi	Act	9.420	EUR	72,40	682.008,00	0,11
ES0173516115	Repsol	Act	263.360	EUR	11,80	3.107.648,00	0,49
Suède						**18.670.445,24**	**2,91**
SE0014781795	AddTech -B-	Act	67.870	SEK	299,80	1.801.619,80	0,28
SE0000695876	Alfa Laval	Act	61.920	SEK	487,00	2.670.014,24	0,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
SE0022726485	Betsson AB -B-	Act	70.130	SEK	125,60	779.914,77	0,12
SE0009922164	Essity -B-	Act	181.050	SEK	312,00	5.001.575,07	0,78
SE0015811963	Investor -B-	Act	193.510	SEK	310,85	5.326.083,29	0,83
SE0014504817	Loomis	Act	22.390	SEK	330,40	655.009,80	0,10
SE0000375115	Mycronic	Act	14.640	SEK	394,40	511.248,04	0,08
SE0000120669	SSAB -B-	Act	413.950	SEK	52,52	1.924.980,23	0,30
Suisse						**86.798.228,96**	**13,55**
CH0012221716	ABB	Act	197.450	CHF	48,78	10.193.529,22	1,59
CH0198251305	Coca-Cola	Act	88.467	GBP	26,84	2.843.011,82	0,44
CH0016440353	EMS-Chemie Holding AG	Act	600	CHF	708,50	449.900,78	0,07
CH0360674466	Galenica	Act	11.830	CHF	75,25	942.143,13	0,15
CH0011029946	Inficon Holding AG	Act	440	CHF	1.198,00	557.872,73	0,09
CH0012214059	LafargeHolcim	Act	17.290	CHF	82,62	1.511.839,97	0,24
CH0025751329	Logitech International	Act	63.980	CHF	75,32	5.100.117,54	0,80
CH0038863350	Nestle	Act	122.553	CHF	85,04	11.029.932,04	1,72
CH0012005267	Novartis	Act	164.068	CHF	97,33	16.900.371,27	2,64
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	3.650	CHF	1.266,50	4.892.419,59	0,76
CH0012032048	Roche Holding	Act	60.726	CHF	272,60	17.519.679,81	2,73
CH0024638212	Schindler Holding	Act	2.120	CHF	241,50	541.849,45	0,08
CH1256740924	SGS	Act	48.460	CHF	92,48	4.743.040,89	0,74
CH0014284498	Siegfried Holding	Act	970	CHF	1.140,00	1.170.313,52	0,18
CH0038388911	Sulzer	Act	6.450	CHF	139,00	948.855,66	0,15
CH0126881561	Swiss Re	Act	30.200	CHF	117,20	3.745.934,62	0,59
CH0244767585	UBS Group	Act	68.600	CHF	26,12	1.896.369,34	0,30
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Act	3.337	CHF	512,80	1.811.047,58	0,28
Pays-Bas						**41.262.266,26**	**6,44**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	175.622	EUR	31,20	5.479.406,40	0,85
NL0006237562	Arcadis	Act	29.030	EUR	61,45	1.783.893,50	0,28
NL0010273215	ASML Holding	Act	24.731	EUR	750,30	18.555.669,30	2,90
NL0000337319	BAM Groep	Act	108.490	EUR	4,22	458.261,76	0,07
NL0011821202	ING Groep	Act	100.000	EUR	16,47	1.646.600,00	0,26
NL0000009082	KPN	Act	215.790	EUR	3,67	791.517,72	0,12
NL0010773842	NN Group	Act	51.300	EUR	45,05	2.311.065,00	0,36
NL0015001WM6	QIAGEN	Act	24.492	EUR	40,54	992.905,68	0,15
NL0011821392	Signify	Act	35.230	EUR	21,26	748.989,80	0,12
NL00150001Q9	Stellantis	Act	139.950	EUR	12,76	1.785.482,10	0,28
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	43.990	EUR	152,50	6.708.475,00	1,05
Royaume-Uni						**135.772.000,15**	**21,19**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	208.245	GBP	32,76	8.167.084,35	1,27
GB00B6XZKY75	AG Barr	Act	73.640	GBP	6,22	548.427,24	0,09
GB0006731235	Associated British Foods	Act	150.010	GBP	23,15	4.158.015,08	0,65
GB0009895292	AstraZeneca	Act	66.822	GBP	116,50	9.320.951,53	1,46
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	38.530	GBP	8,75	403.665,76	0,06
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	883.010	GBP	4,86	5.139.795,65	0,80
LU1072616219	B&M European Value Retail	Act	327.120	GBP	4,22	1.652.461,98	0,26
GB0009697037	Babcock International Group	Act	101.800	GBP	4,74	577.995,13	0,09
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	150.090	GBP	4,33	777.774,79	0,12
GB00BYQ0JC66	Beazley	Act	315.910	GBP	7,65	2.893.607,78	0,45
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	Act	36.328	GBP	47,64	2.072.182,95	0,32
GB0007980591	BP	Act	973.510	GBP	3,91	4.554.642,12	0,71
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	Act	92.460	GBP	5,14	569.025,67	0,09
GB00B033F229	Centrica	Act	1.822.433	GBP	1,16	2.540.265,43	0,40
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	51.140	GBP	24,82	1.519.768,21	0,24
GB00B2863827	CVS Group	Act	50.490	GBP	10,84	655.314,09	0,10
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	180.840	GBP	6,40	1.384.681,54	0,22
GB0003718474	Games Workshop Group	Act	11.030	GBP	107,40	1.418.386,69	0,22
GB00BN7SWP63	GSK	Act	523.356	GBP	15,25	9.552.993,68	1,49
GB0004270301	Hill & Smith	Act	27.270	GBP	20,57	671.701,79	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	423.920	GBP	6,78	3.439.316,62	0,54
GB00BGLP8L22	IMI	Act	95.500	GBP	18,56	2.122.248,32	0,33
GB0004544929	Imperial Brands	Act	301.427	GBP	21,71	7.834.816,36	1,22
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	1.247.950	EUR	2,48	3.098.659,85	0,48
GB0031638363	Intertek Group	Act	37.330	GBP	51,65	2.308.570,65	0,36
GB0033986497	ITV	Act	921.880	GBP	0,81	897.938,94	0,14
GB0004866223	Keller Group	Act	33.270	GBP	16,22	646.127,92	0,10
BMG5361W1047	Lancashire Holdings	Act	96.990	GBP	6,93	805.008,32	0,13
JE00BJ1DLW90	Man Group	Act	412.020	GBP	2,15	1.058.675,52	0,17
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	1.215.940	GBP	3,76	5.471.214,92	0,85
GB0004657408	Mitie Group	Act	558.280	GBP	1,19	798.125,62	0,12
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	171.050	GBP	2,12	434.708,69	0,07
GB0008085614	Morgan Sindall Group	Act	11.840	GBP	30,55	433.089,62	0,07
GB00BLDRH360	OSB Group	Act	301.860	GBP	3,88	1.403.781,92	0,22
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	121.710	GBP	7,73	1.126.472,54	0,18
GB0006776081	Pearson	Act	81.220	GBP	10,17	989.005,69	0,15
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Act	37.621	GBP	46,57	2.097.738,88	0,33
GB0007188757	Rio Tinto	Act	153.040	GBP	53,90	9.876.625,27	1,54
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	417.960	GBP	3,36	1.680.468,08	0,26
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	360.980	GBP	10,31	4.456.117,77	0,70
GB0007973794	Serco Group	Act	424.590	GBP	1,78	902.874,89	0,14
GB00BP6MXD84	Shell	Act	245.822	EUR	29,50	7.250.519,89	1,13
GB00B1WY2338	Smiths Group	Act	98.010	GBP	17,16	2.014.176,03	0,31
GB00BYZDVK82	Softcat	Act	38.910	GBP	15,58	725.844,41	0,11
GB0003308607	Spectris	Act	34.490	GBP	27,39	1.130.973,71	0,18
GB0007908733	SSE	Act	51.580	GBP	18,93	1.169.086,93	0,18
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	1.725.040	GBP	3,60	7.425.281,43	1,16
GB00BZ3CNK81	TORM -A-	Act	34.040	DKK	227,20	1.037.273,90	0,16
GB00B10RZP78	Unilever	Act	77.950	EUR	58,48	4.558.516,00	0,71
Actions de participation						**6.390.475,00**	**1,00**
Pays-Bas						**6.390.475,00**	**1,00**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	393.260	EUR	16,25	6.390.475,00	1,00
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**6.152.517,98**	**0,96**
France						**2.711.816,80**	**0,42**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	92.680	EUR	29,26	2.711.816,80	0,42
Royaume-Uni						**3.440.701,18**	**0,54**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	658.910	GBP	4,36	3.440.701,18	0,54
Parts d'OPC						**50.117.760,00**	**7,82**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**50.117.760,00**	**7,82**
LU2397364675	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Act	42.000	EUR	1.193,28	50.117.760,00	7,82
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**622.431.200,39**	**97,13**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**17.163.603,79**	**2,68**
Dépôts à vue						**17.163.603,79**	**2,68**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				16.196.041,09	2,53
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				967.562,70	0,15
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**17.163.603,79**	**2,68**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**318.550,00**	**0,05**
Opérations à terme					**318.550,00**	**0,05**
Contrats à terme sur indice achetés					**318.550,00**	**0,05**
MSCI Europe Index Futures 12/24	Ctr	500	EUR	349,40	318.550,00	0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-247.639,06**	**-0,04**
Opérations de change à terme					**-247.639,06**	**-0,04**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-5.285.629,46			16.666,54	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-16.196.706,43			-704,57	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-423.615,36			4.093,79	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-25.182,66			-545,10	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-7.479.734,78			-255.043,67	-0,04
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-5.762.773,19			-97,91	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-13.602.668,17			-12.008,14	0,00
Investissements en produits dérivés					**70.910,94**	**0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**1.132.304,04**	**0,18**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**640.798.019,16**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	196,35	164,58	138,60
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	132,47	111,54	94,41
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	1.626,10	1.382,70	1.183,19
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBM/ISIN: LU1019963955	1.049,66	--	--
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	75,70	62,81	52,38
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	1.747,75	1.468,66	1.229,07
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	68,73	58,46	50,02
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.390,80	1.182,65	1.011,99
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	2.087,07	1.734,03	1.448,19
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	138.643,54	117.874,31	100.873,50
Actions en circulation		5.015.463	5.533.140	6.750.008
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	18.019	14.894	684.079
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	20.164	21.067	19.224
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	12.694	9.250	7.000
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBM/ISIN: LU1019963955	44	--	--
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	205.000	242.400	266.800
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	24.112	59.856	97.038
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	4.623.640	5.090.440	5.573.840
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.650	1.692	1.755
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	110.094	93.495	100.121
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	46	46	151

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	640,8	587,9	679,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	21,73
Suisse	13,55
France	12,73
Allemagne	9,63
Luxembourg	7,82
Pays-Bas	7,44
Espagne	6,10
Italie	4,81
Danemark	4,60
Suède	2,91
Autres pays	5,81
Autres éléments de l'actif net	2,87
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	323.086,02
- taux d'intérêt négatif	-2.296,28
Dividendes	17.016.576,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.193,52
Total des produits	**17.338.559,26**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-59.429,13
Commission forfaitaire	-4.865.953,09
Autres frais	-26.803,37
Total des dépenses	**-4.952.185,59**
Résultat net/perte nette	**12.386.373,67**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	37.683.783,25
- opérations à terme sur instruments financiers	-432.066,10
- opérations de change à terme	-53.690,46
- opérations de change	2.871.198,46
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**52.455.598,82**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	50.010.486,35
- opérations à terme sur instruments financiers	345.895,00
- opérations de change à terme	-330.754,32
- opérations de change	9.397,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**102.490.623,81**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	622.431.200,39
(Valeur d'acquisition EUR 527.493.539,27)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	17.163.603,79
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.587.132,22
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.296,07
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	318.550,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	20.760,33
Total de l'actif	**641.528.542,80**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-28.352,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-433.772,25
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-268.399,39
Total du passif	**-730.523,64**
Actif net du Compartiment	**640.798.019,16**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	587.865.410,92
Souscriptions	148.418.946,99
Rachats	-192.200.806,99
Distribution	-5.776.155,57
Produit total	102.490.623,81
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**640.798.019,16**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.533.140
- émises	147.169
- rachetées	-664.846
- à la fin de la période considérée	**5.015.463**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Europe Equity SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.056.040.554,22**	**98,88**
Actions							**1.034.591.562,03**	**96,88**
Autriche							**3.812.214,53**	**0,36**
AT0000741053	EVN	Act		22.234	EUR	28,25	628.110,50	0,06
AT0000A0E9W5	Kontron	Act		18.278	EUR	16,16	295.372,48	0,03
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Act		72.149	EUR	17,95	1.295.074,55	0,12
AT0000937503	voestalpine	Act		68.105	EUR	23,40	1.593.657,00	0,15
Belgique							**2.583.428,46**	**0,24**
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act		6.979	EUR	191,70	1.337.874,30	0,12
BE0003810273	Proximus	Act		131.464	EUR	7,07	929.450,48	0,09
BE0003470755	Solvay	Act		9.232	EUR	34,24	316.103,68	0,03
Danemark							**61.655.165,48**	**5,77**
DK0061802139	ALK-Abello	Act		37.540	DKK	171,30	862.476,37	0,08
DK0060738599	Demant	Act		7.596	DKK	265,40	270.384,29	0,02
DK0061804770	H Lundbeck	Act		527.572	DKK	43,78	3.097.797,80	0,29
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		431.263	DKK	795,20	45.995.372,77	4,31
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act		6.697	DKK	477,90	429.252,57	0,04
DK0060094928	Orsted	Act		19.205	DKK	448,20	1.154.467,56	0,11
DK0060252690	Pandora	Act		46.791	DKK	1.099,00	6.896.926,40	0,64
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		6.979	DKK	3.150,00	2.948.487,72	0,28
Finlande							**11.673.841,61**	**1,09**
FI0009005870	Konecranes	Act		28.441	EUR	67,65	1.924.033,65	0,18
FI0009000681	Nokia	Act		2.291.913	EUR	3,93	9.010.655,96	0,84
FI0009000277	TietoEVRY	Act		39.825	EUR	18,56	739.152,00	0,07
France							**125.903.638,07**	**11,79**
FR0000120628	AXA	Act		163.289	EUR	34,93	5.703.684,77	0,53
FR0000131104	BNP Paribas	Act		109.774	EUR	62,09	6.815.867,66	0,64
FR0000125338	Capgemini	Act		3.665	EUR	196,15	718.889,75	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		53.784	EUR	81,46	4.381.244,64	0,41
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		255.970	EUR	36,58	9.363.382,60	0,88
FR0000045072	Credit Agricole	Act		353.488	EUR	13,71	4.844.553,04	0,45
FR0000120644	Danone	Act		12.526	EUR	65,40	819.200,40	0,08
FR0000130452	Eiffage	Act		49.091	EUR	87,20	4.280.735,20	0,40
FR0012435121	Elis	Act		84.193	EUR	18,89	1.590.405,77	0,15
FR0010208488	Engie	Act		464.232	EUR	15,43	7.160.778,60	0,67
FR0000052292	Hermes International	Act		2.949	EUR	2.229,00	6.573.321,00	0,61
FR0010259150	Ipsen	Act		20.984	EUR	111,00	2.329.224,00	0,22
FR0000120321	L'Oreal	Act		32.723	EUR	403,60	13.207.002,80	1,24
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Act		7.917	EUR	697,20	5.519.732,40	0,52
FR0000133308	Orange	Act		462.480	EUR	10,29	4.758.919,20	0,44
FR0010451203	Rexel	Act		208.428	EUR	26,32	5.485.824,96	0,51
FR0013269123	Rubis	Act		31.892	EUR	24,32	775.613,44	0,07
FR0000121972	Schneider Electric	Act		115.330	EUR	237,25	27.362.042,50	2,56
FR0000120966	Societe BIC	Act		6.753	EUR	60,30	407.205,90	0,04
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act		17.944	EUR	190,70	3.421.920,80	0,32
FR0012757854	SPIE	Act		66.586	EUR	34,66	2.307.870,76	0,22
FR0000051807	Teleperformance	Act		4.204	EUR	94,60	397.698,40	0,04
FR0000054900	Television Francaise 1	Act		50.922	EUR	8,01	407.630,61	0,04
FR0000127771	Vivendi	Act		696.779	EUR	10,44	7.270.888,87	0,68
Allemagne							**77.237.688,97**	**7,23**
DE000A1EWWW0	adidas	Act		10.394	EUR	241,80	2.513.269,20	0,24
DE0005104400	Atoss Software	Act		3.206	EUR	129,80	416.138,80	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		62.387	EUR	79,50	4.959.766,50	0,46
DE0005909006	Bilfinger	Act		12.516	EUR	48,10	602.019,60	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE0006305006	Deutz	Act	119.374	EUR	4,48	534.318,02	0,05
DE0005677108	Elmos Semiconductor	Act	4.611	EUR	67,10	309.398,10	0,03
DE0005785604	Fresenius	Act	228.007	EUR	33,45	7.626.834,15	0,71
DE0006602006	GEA Group	Act	67.712	EUR	43,82	2.967.139,84	0,28
DE0008402215	Hannover Rueck	Act	15.368	EUR	256,60	3.943.428,80	0,37
DE0006048432	Henkel	Act	89.386	EUR	83,70	7.481.608,20	0,70
DE000A2NB601	Jenoptik	Act	13.918	EUR	27,54	383.301,72	0,04
DE000KGX8881	KION Group	Act	21.646	EUR	36,00	779.256,00	0,07
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act	244.238	EUR	58,36	14.253.729,68	1,33
DE0006599905	Merck	Act	2.293	EUR	159,15	364.930,95	0,03
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Act	44.903	EUR	496,50	22.294.339,50	2,09
DE000A12DM80	Scout24	Act	2.883	EUR	77,90	224.585,70	0,02
DE000SYM9999	Symrise	Act	46.497	EUR	122,95	5.716.806,15	0,54
DE0008303504	TAG Immobilien	Act	85.857	EUR	16,58	1.423.509,06	0,13
DE000TLX1005	Talanx	Act	5.860	EUR	75,65	443.309,00	0,04
Irlande						**1.316.194,32**	**0,12**
IE0000669501	Glanbia	Act	82.936	EUR	15,87	1.316.194,32	0,12
Italie						**57.828.865,83**	**5,42**
IT0001233417	A2A	Act	2.905.021	EUR	2,06	5.972.723,18	0,56
IT0001207098	ACEA	Act	32.162	EUR	17,38	558.975,56	0,05
IT0004998065	Anima Holding	Act	133.737	EUR	5,43	726.191,91	0,07
IT0003188064	Banca IFIS	Act	32.322	EUR	21,96	709.791,12	0,07
IT0005508921	Banca Monte dei Paschi di Siena	Act	196.909	EUR	5,27	1.037.710,43	0,10
IT0003121677	Credito Emiliano	Act	54.337	EUR	10,22	555.324,14	0,05
IT0003115950	De' Longhi	Act	31.077	EUR	27,50	854.617,50	0,08
IT0003128367	Enel	Act	1.087.561	EUR	7,14	7.768.448,22	0,73
IT0001250932	Hera	Act	1.270.371	EUR	3,55	4.512.357,79	0,42
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	1.163.918	EUR	3,85	4.483.994,10	0,42
IT0003027817	Iren	Act	696.543	EUR	2,03	1.412.589,20	0,13
IT0005211237	Italga	Act	617.593	EUR	5,40	3.335.002,20	0,31
NL0015000LU4	Iveco Group	Act	289.556	EUR	8,90	2.577.627,51	0,24
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	117.677	EUR	15,26	1.795.162,64	0,17
IT0005278236	Pirelli	Act	554.237	EUR	5,43	3.010.615,38	0,28
IT0005282865	Reply	Act	9.140	EUR	135,80	1.241.212,00	0,12
IT0005239360	UniCredit	Act	399.832	EUR	39,92	15.961.293,44	1,50
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	51.022	EUR	10,62	541.853,64	0,05
IT0003865570	Webuild	Act	305.924	EUR	2,53	773.375,87	0,07
Jersey						**2.513.305,34**	**0,24**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	1.386.451	GBP	1,51	2.513.305,34	0,24
Jordanie						**4.089.552,20**	**0,38**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	179.200	GBP	19,06	4.089.552,20	0,38
Norvège						**7.675.145,16**	**0,72**
NO0011082075	Hoegh Autoliners	Act	123.220	NOK	136,80	1.432.582,26	0,14
NO0005052605	Norsk Hydro	Act	370.411	NOK	68,30	2.150.091,02	0,20
NO0003733800	Orkla	Act	227.619	NOK	98,95	1.914.152,68	0,18
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	201.345	NOK	127,30	2.178.319,20	0,20
Portugal						**3.757.398,44**	**0,35**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Act	9.171.097	EUR	0,41	3.757.398,44	0,35
Singapour						**1.555.288,52**	**0,15**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	97.440	NOK	150,40	1.245.481,78	0,12
BMG4233B1090	Hafnia	Act	48.702	NOK	74,85	309.806,74	0,03
Afrique du Sud						**689.627,35**	**0,06**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	100.694	GBP	5,72	689.627,35	0,06
Espagne						**49.937.875,57**	**4,68**
ES0132105018	Acerinox	Act	214.740	EUR	9,78	2.099.083,50	0,20
ES0105046009	Aena SME	Act	30.731	EUR	198,40	6.097.030,40	0,57
ES0113900J37	Banco Santander	Act	1.081.918	EUR	4,68	5.062.294,32	0,47

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0140609019	CaixaBank	Act	1.010.410	EUR	5,45	5.508.755,32	0,52
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	548.566	EUR	13,76	7.545.525,33	0,71
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	278.374	EUR	53,28	14.831.766,72	1,39
ES0157261019	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	Act	10.732	EUR	72,40	776.996,80	0,07
ES0124244E34	Mapfre	Act	608.027	EUR	2,41	1.467.777,18	0,14
ES0173516115	Repsol	Act	554.970	EUR	11,80	6.548.646,00	0,61
Suède						**46.554.859,38**	**4,36**
SE0014781795	AddTech -B-	Act	125.929	SEK	299,80	3.342.805,07	0,31
SE0000695876	Alfa Laval	Act	61.418	SEK	487,00	2.648.367,81	0,25
SE0017615644	Alleima	Act	116.813	SEK	71,35	737.970,20	0,07
SE0010468116	Arjo -B-	Act	235.910	SEK	44,70	933.700,40	0,09
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	705.312	SEK	196,95	12.299.598,27	1,15
SE0020050417	Boliden	Act	47.456	SEK	345,00	1.449.652,45	0,14
SE0000163628	Elekta -B-	Act	80.051	SEK	72,80	516.002,50	0,05
SE0009922164	Essity -B-	Act	284.180	SEK	312,00	7.850.580,53	0,74
SE0006288015	Granges	Act	23.534	SEK	122,40	255.053,23	0,02
SE0015811955	Investor -A-	Act	85.969	SEK	310,60	2.364.269,58	0,22
SE0014990966	Lagercrantz Group -B-	Act	13.545	SEK	193,80	232.426,93	0,02
SE0000375115	Mycronic	Act	24.033	SEK	394,40	839.263,94	0,08
SE0000117970	NCC -B-	Act	63.551	SEK	168,70	949.273,03	0,09
SE0000108227	SKF -B-	Act	306.719	SEK	202,20	5.491.304,16	0,51
SE0000120669	SSAB -B-	Act	800.816	SEK	52,52	3.724.012,48	0,35
SE0005190238	Tele2 -B-	Act	222.018	SEK	114,25	2.245.939,55	0,21
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter	Act	65.571	SEK	116,20	674.639,25	0,06
Suisse						**216.519.264,33**	**20,27**
CH0012221716	ABB	Act	485.751	CHF	48,78	25.077.320,89	2,35
CH0432492467	Alcon	Act	81.255	CHF	84,36	7.254.580,49	0,68
CH0198251305	Coca-Cola	Act	162.420	GBP	26,84	5.219.595,79	0,49
CH0360674466	Galenica	Act	34.814	CHF	75,25	2.772.592,65	0,26
CH0030170408	Geberit	Act	1.861	CHF	552,20	1.087.598,03	0,10
CH0010645932	Givaudan	Act	3.571	CHF	4.637,00	17.524.780,38	1,64
CH0012214059	LafargeHolcim	Act	52.321	CHF	82,62	4.574.955,40	0,43
CH0371153492	Landis+Gyr Group	Act	28.111	CHF	77,40	2.302.729,34	0,21
CH0025751329	Logitech International	Act	45.942	CHF	75,32	3.662.231,95	0,34
CH0013841017	Lonza Group	Act	5.608	CHF	537,40	3.189.563,88	0,30
CH0038863350	Nestle	Act	480.738	CHF	85,04	43.267.055,61	4,05
CH0012005267	Novartis	Act	490.371	CHF	97,33	50.512.299,54	4,73
CH0012032048	Roche Holding	Act	10.488	CHF	272,60	3.025.827,52	0,28
CH0024638212	Schindler Holding	Act	4.054	CHF	241,50	1.036.159,27	0,10
CH0014284498	Siegfried Holding	Act	2.004	CHF	1.140,00	2.417.843,61	0,23
CH0418792922	Sika	Act	3.622	CHF	278,40	1.067.193,85	0,10
CH0012549785	Sonova Holding	Act	20.036	CHF	303,00	6.425.091,10	0,60
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	250.426	EUR	26,89	6.733.955,14	0,63
CH0038388911	Sulzer	Act	14.947	CHF	139,00	2.198.844,27	0,21
CH0126881561	Swiss Re	Act	105.516	CHF	117,20	13.087.948,24	1,22
CH0311864901	VAT Group	Act	12.137	CHF	429,80	5.520.817,63	0,52
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Act	15.773	CHF	512,80	8.560.279,75	0,80
Pays-Bas						**107.760.759,61**	**10,09**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	417.750	EUR	31,20	13.033.800,00	1,22
NL0006237562	Arcadis	Act	46.914	EUR	61,45	2.882.865,30	0,27
NL0000334118	ASM International	Act	7.312	EUR	584,80	4.276.057,60	0,40
NL0010273215	ASML Holding	Act	63.334	EUR	750,30	47.519.500,20	4,45
NL0000337319	BAM Groep	Act	186.040	EUR	4,22	785.832,96	0,07
NL0006294274	Euronext	Act	34.600	EUR	97,45	3.371.770,00	0,31
NL00150003E1	Fugro	Act	20.620	EUR	20,20	416.524,00	0,04
NL0011821202	ING Groep	Act	304.158	EUR	16,47	5.008.265,63	0,47
NL0000009082	KPN	Act	1.933.366	EUR	3,67	7.091.586,49	0,66
NL0013654783	Prosus	Act	117.567	EUR	39,68	4.664.470,73	0,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0011821392	Signify	Act	103.788	EUR	21,26	2.206.532,88	0,21
NL00150001Q9	Stellantis	Act	98.707	EUR	12,76	1.259.501,32	0,12
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	99.961	EUR	152,50	15.244.052,50	1,43
Royaume-Uni						**249.755.447,78**	**23,39**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	404.356	GBP	32,76	15.858.289,79	1,48
GB0009895292	AstraZeneca	Act	286.074	GBP	116,50	39.904.251,41	3,74
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	557.468	GBP	8,75	5.840.403,47	0,55
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	508.438	GBP	4,86	2.959.499,24	0,28
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	686.419	GBP	4,33	3.557.061,73	0,33
GB0031348658	Barclays	Act	361.196	GBP	2,28	985.819,45	0,09
GB00B0744B38	Bunzl	Act	124.013	GBP	35,42	5.260.036,27	0,49
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	Act	241.526	GBP	5,14	1.486.421,10	0,14
GB00B033F229	Centrica	Act	2.793.129	GBP	1,16	3.893.305,84	0,36
GB00BD6K4575	Compass Group	Act	84.268	GBP	24,20	2.441.703,39	0,23
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	79.462	GBP	24,82	2.361.435,69	0,22
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	1.092.259	GBP	2,27	2.973.931,40	0,28
GB0002318888	Cranswick	Act	16.646	GBP	50,40	1.004.512,35	0,09
GB0003452173	Firstgroup	Act	244.052	GBP	1,48	432.765,15	0,04
GB00B63QSB39	Greggs	Act	26.713	GBP	30,87	987.344,06	0,09
GB00BN7SWP63	GSK	Act	384.221	GBP	15,25	7.013.315,58	0,66
GB0004052071	Halma	Act	137.167	GBP	26,11	4.288.163,80	0,40
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	3.107.865	GBP	6,78	25.214.502,12	2,36
GB00B61TVQ02	Inchcape	Act	140.906	GBP	8,05	1.358.126,49	0,13
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	248.738	GBP	22,56	6.718.867,67	0,63
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	1.719.498	EUR	2,48	4.269.513,53	0,40
GB0031638363	Intertek Group	Act	108.684	GBP	51,65	6.721.261,52	0,63
GB0033986497	ITV	Act	1.243.250	GBP	0,81	1.210.963,02	0,11
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Act	10.728	GBP	15,43	198.244,37	0,02
GB00BCRX1J15	Just Group	Act	483.534	GBP	1,39	803.584,10	0,08
GB0033195214	Kingfisher	Act	1.328.975	GBP	3,21	5.111.015,55	0,48
JE00BJ1DLW90	Man Group	Act	405.768	GBP	2,15	1.042.611,15	0,10
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	359.469	GBP	3,76	1.617.458,23	0,15
GB0004657408	Mitie Group	Act	716.638	GBP	1,19	1.024.516,63	0,10
GB00BDR05C01	National Grid	Act	412.716	GBP	10,27	5.072.535,72	0,48
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	1.800.680	GBP	3,46	7.466.273,36	0,70
GB0032089863	Next	Act	88.709	GBP	97,26	10.330.392,03	0,97
GB00B2NGPM57	Paron Banking Group	Act	370.306	GBP	7,73	3.427.323,49	0,32
GB0006776081	Pearson	Act	287.924	GBP	10,17	3.506.014,23	0,33
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Act	6.106	GBP	46,57	340.469,25	0,03
GB00B2B0DG97	RELX	Act	343.462	GBP	35,39	14.553.723,22	1,36
GB00BGDT3G23	Rightmove	Act	31.271	GBP	6,49	242.952,29	0,02
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	51.877	GBP	3,36	208.578,92	0,02
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	545.587	GBP	10,31	6.734.998,96	0,63
GB00BYZDVK82	Softcat	Act	84.267	GBP	15,58	1.571.954,03	0,15
GB0007908733	SSE	Act	15.648	GBP	18,93	354.669,88	0,03
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Act	35.948	NOK	389,00	1.188.438,19	0,11
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	1.828.383	GBP	3,60	7.870.112,20	0,74
GB00BK9RKT01	Travis Perkins	Act	79.116	GBP	9,27	877.656,55	0,08
GB00B10RZP78	Unilever	Act	421.809	GBP	48,81	24.651.281,65	2,31
GB00B82YXW83	Vesuvius	Act	97.652	GBP	3,92	458.333,99	0,04
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Act	4.825.263	GBP	0,75	4.360.815,72	0,41
États-Unis						**1.772.001,08**	**0,17**
NL0015000IY2	Universal Music Group	Act	74.642	EUR	23,74	1.772.001,08	0,17
Actions de participation						**7.312.305,00**	**0,68**
Pays-Bas						**7.312.305,00**	**0,68**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	449.988	EUR	16,25	7.312.305,00	0,68

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**14.136.687,19**	**1,32**
France						**10.073.399,62**	**0,94**
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Act	24.838	EUR	54,40	1.351.187,20	0,13
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	137.294	EUR	29,26	4.017.222,44	0,37
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	60.491	EUR	77,78	4.704.989,98	0,44
Pays-Bas						**233.645,28**	**0,02**
NL0000289213	Wereldhave Real Estate Investment Trust	Act	15.618	EUR	14,96	233.645,28	0,02
Royaume-Uni						**3.829.642,29**	**0,36**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	733.394	GBP	4,36	3.829.642,29	0,36
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.056.040.554,22**	**98,88**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**11.885.752,24**	**1,11**
Dépôts à vue						**11.885.752,24**	**1,11**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				11.429.959,49	1,07
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				455.792,75	0,04
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**11.885.752,24**	**1,11**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**157.860,00**	**0,02**
Opérations à terme					**157.860,00**	**0,02**
Contrats à terme sur indice achetés					**157.860,00**	**0,02**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	574	EUR	196,20	157.860,00	0,02
Investissements en produits dérivés					**157.860,00**	**0,02**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-129.870,49**	**-0,01**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**1.067.954.295,97**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	146,18	123,08	104,76
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	1.472,42	1.239,18	1.055,06
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	148,94	122,85	102,12
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	151.496,69	124.526,14	103.165,18
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	1,40	1,17	1,00
Actions en circulation		2.998.923	3.100.458	2.343.169
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	2.805.928	2.915.355	2.198.297
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	74.025	83.528	65.411
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	102.402	84.756	63.002
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	3.522	4.109	4.134

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	13.047	12.710	12.325
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.068,0	984,5	732,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	23,75
Suisse	20,27
France	12,73
Pays-Bas	10,79
Allemagne	7,23
Danemark	5,77
Italie	5,42
Espagne	4,68
Suède	4,36
Autres pays	3,88
Autres éléments de l'actif net	1,12
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	125.835,78
- taux d'intérêt négatif	-1.369,01
Dividendes	32.764.008,79
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.779,61
Total des produits	**32.890.255,17**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-314.975,84
Commission forfaitaire	-8.513.595,32
Autres frais	-23.265,81
Total des dépenses	**-8.851.836,97**
Résultat net/perte nette	**24.038.418,20**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	83.195.299,77
- opérations à terme sur instruments financiers	540.801,55
- opérations de change à terme	8.655,38
- opérations de change	2.619.334,63
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**110.402.509,53**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	85.939.880,91
- opérations à terme sur instruments financiers	225.570,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	19.333,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**196.587.294,31**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.056.040.554,22
(Valeur d'acquisition EUR 895.571.939,09)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.885.752,24
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.138.779,76
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	127.197,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	157.860,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**1.070.350.143,22**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.596.164,76
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-799.682,49
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-2.395.847,25**
Actif net du Compartiment	**1.067.954.295,97**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	984.470.865,60
Souscriptions	148.108.294,56
Rachats	-253.140.512,51
Distribution	-8.071.645,99
Produit total	196.587.294,31
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.067.954.295,97**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.100.458
- émises	425.005
- rachetées	-526.539
- à la fin de la période considérée	**2.998.924**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Global AC Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**109.344.583,97**	**89,42**
Actions							**107.789.023,70**	**88,15**
Australie							**448.377,83**	**0,37**
AU0000251498	Helia Group	Act		35.561	AUD	4,06	89.239,86	0,07
AU000000RSG6	Resolute Mining	Act		307.418	AUD	0,74	140.611,20	0,12
AU000000WGX6	Westgold Resources	Act		42.638	AUD	2,67	70.366,67	0,06
AU0000224040	Woodside Energy Group	Act		9.512	AUD	25,20	148.160,10	0,12
Autriche							**248.265,80**	**0,20**
AT0000720008	Telekom Austria	Act		28.180	EUR	8,81	248.265,80	0,20
Belgique							**367.147,92**	**0,30**
BE0974258874	Bekaert	Act		1.350	EUR	37,08	50.058,00	0,04
BE0974256852	Colruyt Group	Act		5.938	EUR	42,24	250.821,12	0,21
BE0974338700	Titan Cement International	Act		1.872	EUR	35,40	66.268,80	0,05
Bermudes							**383.297,62**	**0,31**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act		1.692	USD	113,41	171.261,38	0,14
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		2.988	USD	79,51	212.036,24	0,17
Brésil							**416.212,03**	**0,34**
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Act		35.800	BRL	27,25	160.214,45	0,13
BRECORAC-NOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	Act		52.400	BRL	7,14	61.444,31	0,05
BRFLRYACNOR5	Fleury	Act		15.300	BRL	15,59	39.173,26	0,03
BRPOMOAC-NPR7	Marcopolo	Act		53.500	BRL	8,05	70.729,70	0,06
BRTOTSACNOR8	TOTVS	Act		9.400	BRL	28,28	43.657,55	0,04
BRVULCACNOR2	Vulcabras	Act		14.700	BRL	16,98	40.992,76	0,03
Cambodge							**33.430,36**	**0,03**
KYG6382M1096	NagaCorp	Act		78.000	HKD	3,73	33.430,36	0,03
Canada							**1.046.875,78**	**0,86**
US69047Q1022	1847432 Alberta	Act		3.288	USD	38,37	112.598,17	0,09
CA15101Q2071	Celestica	Act		7.170	CAD	69,09	327.049,57	0,27
CA9611485090	George Weston	Act		2.038	CAD	225,16	302.952,58	0,25
CA5394811015	Loblaw Companies	Act		2.593	CAD	177,74	304.275,46	0,25
Chili							**209.474,91**	**0,17**
CLP0939W1081	Banco de Chile	Act		979.575	CLP	114,11	110.816,90	0,09
CL0002266774	Enel Chile	Act		1.049.845	CLP	49,90	51.936,22	0,04
CL0002132620	SMU	Act		323.057	CLP	145,88	46.721,79	0,04
Chine							**2.762.802,84**	**2,26**
KYG070341048	Baidu -A-	Act		24.400	HKD	105,60	296.067,95	0,24
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Act		599.000	HKD	3,67	252.598,37	0,21
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Act		411.000	HKD	4,96	234.240,05	0,19
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act		113.000	HKD	5,88	76.347,26	0,06
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Act		277.000	HKD	3,25	103.442,92	0,08
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Act		120.500	HKD	13,04	180.552,00	0,15
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		61.500	CNY	25,19	197.698,80	0,16
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Act		58.000	HKD	29,00	193.269,65	0,16
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Act		37.000	HKD	15,82	67.258,30	0,06
KYG550441045	JNBY Design	Act		43.000	HKD	16,16	79.844,95	0,07
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act		256.000	HKD	6,34	186.494,87	0,15
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Act		96.500	HKD	23,35	258.911,81	0,21
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Act		136.000	HKD	14,36	224.404,21	0,18
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act		104.800	HKD	22,50	270.945,20	0,22
CNE1000004B0	Xinhua Winshare Publishing and Media -H-	Act		73.000	HKD	10,10	84.719,21	0,07
CNE100001LY0	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -H-	Act		44.800	HKD	10,88	56.007,29	0,05
Colombie							**103.063,22**	**0,08**
COB07PA00086	Bancolombia	Act		10.307	COP	33.580,00	73.881,35	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
COD38PA00046	Cementos Argos	Act	18.155	COP	7.530,00	29.181,87	0,02
Danemark						**1.250.182,60**	**1,02**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	10.255	DKK	795,20	1.093.723,66	0,89
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act	2.441	DKK	477,90	156.458,94	0,13
Finlande						**146.647,20**	**0,12**
FI4000552500	Sampo -A-	Act	3.480	EUR	42,14	146.647,20	0,12
France						**2.497.720,12**	**2,04**
FR0010667147	Coface	Act	10.982	EUR	14,72	161.655,04	0,13
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act	7.323	EUR	81,46	596.531,58	0,49
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act	2.554	EUR	36,58	93.425,32	0,08
FR0010208488	Engie	Act	60.382	EUR	15,43	931.392,35	0,76
FR0000051070	Etablissements Maurel et Prom	Act	7.949	EUR	4,77	37.900,83	0,03
FR0000052292	Hermès International	Act	95	EUR	2.229,00	211.755,00	0,17
FR0010259150	Ipsen	Act	2.274	EUR	111,00	252.414,00	0,21
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	305	EUR	697,20	212.646,00	0,17
Allemagne						**49.574,80**	**0,04**
DE000SAFH001	SAF-Holland	Act	2.965	EUR	16,72	49.574,80	0,04
Grèce						**435.112,96**	**0,36**
GRS495003006	Aegean Airlines	Act	3.600	EUR	11,12	40.032,00	0,03
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	Act	2.928	EUR	35,72	104.588,16	0,09
GRS003003035	National Bank of Greece	Act	28.499	EUR	7,89	224.971,11	0,19
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings	Act	16.822	EUR	3,90	65.521,69	0,05
Hong Kong						**387.596,42**	**0,31**
BMG348041077	First Pacific	Act	126.000	HKD	4,30	62.255,35	0,05
HK0086000525	Sun Hung Kai	Act	109.000	HKD	2,72	34.066,93	0,03
HK0087000532	Swire Pacific -B-	Act	25.000	HKD	10,52	30.219,93	0,02
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	146.000	HKD	10,10	169.438,42	0,14
KYG9463P1081	Wasion Holdings	Act	124.000	HKD	6,43	91.615,79	0,07
Hongrie						**83.300,13**	**0,07**
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications	Act	31.539	HUF	1.050,00	83.300,13	0,07
Irlande						**295.386,88**	**0,24**
IE0000669501	Glanbia	Act	2.950	EUR	15,87	46.816,50	0,04
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act	2.267	USD	89,32	180.720,73	0,15
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	198	USD	383,95	67.849,65	0,05
Israël						**104.689,90**	**0,09**
IL0010818685	Ituran Location and Control	Act	2.032	USD	26,51	48.077,42	0,04
IL0025902482	Oil Refineries	Act	249.118	ILS	0,94	56.612,48	0,05
Italie						**2.044.633,99**	**1,67**
IT0001233417	A2A	Act	135.696	EUR	2,06	278.990,98	0,23
IT0005508921	Banca Monte dei Paschi di Siena	Act	29.267	EUR	5,27	154.237,09	0,13
IT0003128367	Enel	Act	64.019	EUR	7,14	457.287,72	0,37
IT0003874101	PRADA	Act	23.600	HKD	60,00	162.705,00	0,13
IT0005239360	UniCredit	Act	24.835	EUR	39,92	991.413,20	0,81
Japon						**4.901.652,60**	**4,01**
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Act	7.200	JPY	3.276,00	147.683,56	0,12
JP3242800005	Canon	Act	13.500	JPY	4.703,00	397.525,05	0,33
JP3491000000	Daido Steel	Act	15.500	JPY	1.404,50	136.304,19	0,11
JP3457690000	Elematec	Act	2.600	JPY	1.728,00	28.130,20	0,02
JP3806000000	Fukuda Denshi	Act	800	JPY	7.700,00	38.568,83	0,03
JP3294460005	Inpex	Act	15.300	JPY	1.938,00	185.652,56	0,15
JP3289800009	Kobe Steel	Act	12.600	JPY	1.711,50	135.021,58	0,11
JP3247400009	Kyoei Steel	Act	3.600	JPY	1.730,00	38.994,59	0,03
JP3868400007	Mazda Motor	Act	26.200	JPY	1.070,00	175.525,74	0,14
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Act	102.700	JPY	1.453,50	934.633,26	0,76
JP3720600000	Nippon Seiki	Act	5.900	JPY	1.162,00	42.925,35	0,04
JP3381000003	Nippon Steel	Act	27.400	JPY	3.198,00	548.636,59	0,45
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	362.900	JPY	146,80	333.556,01	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Act	2.800	JPY	5.270,00	92.389,88	0,08
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	152.400	JPY	743,00	708.972,73	0,58
JP3763000001	Noritake	Act	2.400	JPY	3.905,00	58.679,72	0,05
JP3194000000	Oki Electric Industry	Act	9.100	JPY	974,00	55.495,29	0,05
JP3975800008	Ryobi	Act	5.300	JPY	1.947,00	64.609,68	0,05
JP3324000003	San-In Godo Bank	Act	6.100	JPY	1.220,00	46.595,65	0,04
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	12.500	JPY	892,00	69.812,09	0,06
JP3404600003	Sumitomo	Act	33.100	JPY	3.194,00	661.940,05	0,54
Luxembourg						**49.638,64**	**0,04**
LU2592315662	d'Amico International Shipping	Act	8.588	EUR	5,78	49.638,64	0,04
Malaisie						**920.799,57**	**0,75**
MYL5139OO000	AEON Credit Service	Act	23.900	MYR	6,99	36.172,19	0,03
MYL2488OO004	Alliance Bank Malaysia	Act	99.800	MYR	4,45	96.159,08	0,08
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Act	51.700	MYR	8,05	90.112,74	0,07
MYL4707OO005	Nestle Malaysia	Act	2.200	MYR	104,00	49.539,97	0,04
MYL5681OO001	Petronas Dagangan	Act	11.500	MYR	17,86	44.471,22	0,04
MYL8869OO009	Press Metal Aluminium Holdings	Act	112.600	MYR	5,06	123.364,06	0,10
MYL4197OO009	Sime Darby	Act	445.500	MYR	2,46	237.291,71	0,19
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	Act	65.800	MYR	6,72	95.740,33	0,08
MYL2089OO000	United Plantations	Act	26.100	MYR	26,18	147.948,27	0,12
Mexique						**212.833,79**	**0,17**
MXP225611567	Cemex	Act	205.300	MXN	12,26	114.181,17	0,09
MXP369181377	El Puerto de Liverpool	Act	4.500	MXN	114,97	23.469,95	0,02
MX01HE010008	Grupo Herdez	Act	30.100	MXN	55,06	75.182,67	0,06
Norvège						**253.448,10**	**0,21**
NO0011082075	Hoegh Autoliners	Act	6.225	NOK	136,80	72.373,19	0,06
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	16.737	NOK	127,30	181.074,91	0,15
Panama						**58.577,24**	**0,05**
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Act	2.044	USD	32,11	58.577,24	0,05
Philippines						**158.251,75**	**0,13**
PHY1757W1054	Converge Information and Communications Technol-ogy Solutions	Act	194.600	PHP	16,36	50.705,51	0,04
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Act	85.910	PHP	78,60	107.546,24	0,09
Pologne						**303.947,95**	**0,25**
PLBH00000012	Bank Handlowy w Warszawie	Act	4.038	PLN	91,40	86.252,28	0,07
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Act	6.169	PLN	151,00	217.695,67	0,18
Qatar						**255.657,44**	**0,21**
QA000A0Q6LH4	Gulf International Services	Act	64.813	QAR	3,26	51.713,05	0,04
QA0007227737	Ooredoo	Act	22.848	QAR	11,74	65.751,15	0,06
QA0006929895	Qatar National Bank	Act	33.359	QAR	16,90	138.193,24	0,11
Russie						**0,01**	**0,00**
RU0007661625	Gazprom*	Act	87.610	RUB	0,00	0,01	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Act	3.781	RUB	0,00	0,00	0,00
RU000A0JRKT8	PhosAgro*	Act	2.726	RUB	0,00	0,00	0,00
Singapour						**1.045.465,56**	**0,86**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	11.280	NOK	150,40	144.181,39	0,12
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	39.300	SGD	15,10	413.826,37	0,34
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	103.100	SGD	6,78	487.457,80	0,40
Afrique du Sud						**509.284,21**	**0,42**
ZAE000017745	DataTec	Act	58.428	ZAR	37,57	114.428,57	0,09
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	Act	27.363	ZAR	183,72	262.054,98	0,22
GB0004300496	Pan African Resources	Act	170.846	GBP	0,32	65.970,45	0,05
ZAE000028296	Truworths International	Act	11.526	ZAR	111,23	66.830,21	0,06
Corée du Sud						**2.474.510,25**	**2,02**
KR7003850005	Boryung	Act	4.894	KRW	10.820,00	36.140,22	0,03
KR7005830005	DB Insurance	Act	3.367	KRW	112.300,00	258.061,07	0,21
KR7049770001	Dongwon F&B	Act	1.906	KRW	32.750,00	42.602,38	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Act	1.088	KRW	41.450,00	30.778,90	0,03
KR7294870001	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction -E-	Act	9.444	KRW	22.300,00	143.734,31	0,12
KR7005380001	Hyundai Motor	Act	3.805	KRW	244.000,00	633.642,21	0,52
KR7175330000	JB Financial Group	Act	17.798	KRW	15.310,00	185.971,33	0,15
KR7002380004	KCC	Act	291	KRW	301.500,00	59.879,74	0,05
KR7000270009	Kia	Act	1.748	KRW	99.900,00	119.180,86	0,10
KR7003490000	Korean Air Lines	Act	15.773	KRW	22.550,00	242.750,68	0,20
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	16.710	KRW	50.900,00	580.488,80	0,47
KR7003030004	SeAH Steel Holdings	Act	337	KRW	174.200,00	40.066,15	0,03
KR7200880003	Seoyon E-Hwa	Act	3.138	KRW	14.370,00	30.775,80	0,03
KR7006120000	SK Discovery	Act	1.223	KRW	34.500,00	28.796,86	0,02
KR7015750003	Sungwoo Hitech	Act	9.120	KRW	6.690,00	41.640,94	0,03
Espagne						**2.831.754,58**	**2,32**
ES0109427734	Atresmedia Corporation de Medios de Comunicacion	Act	12.058	EUR	4,73	57.034,34	0,05
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	92.804	EUR	9,93	921.358,11	0,75
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	60.455	EUR	13,76	831.558,53	0,68
ES0118594417	Indra Sistemas	Act	3.820	EUR	16,50	63.030,00	0,05
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	17.995	EUR	53,28	958.773,60	0,79
Suède						**871.040,34**	**0,71**
SE0007666110	Attendo	Act	9.997	SEK	46,70	41.337,12	0,03
SE0000115446	Volvo -B-	Act	34.861	SEK	268,80	829.703,22	0,68
Suisse						**2.687.387,33**	**2,20**
CH0012221716	ABB	Act	13.808	CHF	48,78	712.850,10	0,58
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Act	1.693	CHF	134,00	240.097,37	0,20
CH0012214059	LafargeHolcim	Act	5.598	CHF	82,62	489.489,89	0,40
CH0025751329	Logitech International	Act	1.327	CHF	75,32	105.780,81	0,09
CH0012005267	Novartis	Act	11.059	CHF	97,33	1.139.169,16	0,93
Taïwan						**1.372.659,04**	**1,12**
TW0003264008	Ardentec	Act	25.000	TWD	60,20	42.444,22	0,04
TW0002357001	Asustek Computer	Act	7.000	TWD	553,00	109.170,48	0,09
TW0002607009	Evergreen International Storage & Transport	Act	58.000	TWD	31,05	50.789,23	0,04
TW0002603008	Evergreen Marine Taiwan	Act	18.000	TWD	201,00	102.035,34	0,08
TW0006139009	L&K Engineering	Act	24.000	TWD	208,50	141.123,50	0,12
TW0001808004	Run Long Construction	Act	35.200	TWD	53,30	52.911,73	0,04
TW0002850005	Shinkong Insurance	Act	29.000	TWD	93,90	76.797,25	0,06
TW0002633005	Taiwan High Speed Rail	Act	60.000	TWD	29,60	50.087,00	0,04
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	26.000	TWD	957,00	701.725,63	0,57
TW0003231007	Wistron	Act	16.000	TWD	101,00	45.574,66	0,04
Pays-Bas						**1.150.963,42**	**0,94**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	3.514	USD	244,93	768.159,63	0,63
NL00150001Q9	Stellantis	Act	30.005	EUR	12,76	382.803,79	0,31
Turquie						**517.551,14**	**0,42**
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Act	32.115	TRY	196,80	165.041,86	0,14
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Act	36.595	TRY	185,40	177.170,97	0,14
TRAISCTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Act	128.886	TRY	14,10	47.455,43	0,04
TRAYKBNK91N6	Yapi ve Kredi Bankasi	Act	160.460	TRY	30,52	127.882,88	0,10
Émirats arabes unis						**708.401,94**	**0,58**
AEA006101017	Abu Dhabi National Oil for Distribution	Act	71.168	AED	3,64	62.946,70	0,05
AEA004601018	Abu Dhabi Ports	Act	31.632	AED	5,13	39.430,37	0,03
AEA007601015	Alpha Dhabi Holding	Act	11.511	AED	11,80	33.005,16	0,03
AEE001901017	Emaar Development	Act	52.437	AED	8,70	110.852,09	0,09
AEE000301011	Emaar Properties	Act	122.160	AED	8,64	256.465,87	0,21
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Act	40.896	AED	20,70	205.701,75	0,17
Royaume-Uni						**3.551.643,74**	**2,91**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	22.467	GBP	32,76	881.125,05	0,72
GB00BF4HYT85	Bank of Georgia Group	Act	3.241	GBP	37,07	143.850,86	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	5.087	GBP	24,82	151.174,44	0,13
GB00BN7SWP63	GSK	Act	46.926	GBP	15,25	856.556,11	0,70
GB0004866223	Keller Group	Act	6.400	GBP	16,22	124.292,72	0,10
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	19.854	GBP	7,73	183.756,35	0,15
GB0007908733	SSE	Act	6.810	GBP	18,93	154.352,11	0,13
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Act	3.761	NOK	389,00	124.338,38	0,10
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	216.568	GBP	3,60	932.197,72	0,76
Uruguay						**619.164,54**	**0,51**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	336	USD	2.064,71	619.164,54	0,51
États-Unis						**69.020.597,21**	**56,44**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	6.338	USD	112,43	635.978,13	0,52
US00287Y1091	AbbVie	Act	6.295	USD	194,79	1.094.385,00	0,89
US0028962076	Abercrombie & Fitch -A-	Act	381	USD	144,50	49.136,09	0,04
US00724F1012	Adobe	Act	427	USD	515,48	196.447,92	0,16
US0130911037	Albertsons Companies	Act	1.629	USD	18,49	26.882,26	0,02
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	11.104	USD	163,95	1.624.795,14	1,33
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	12.342	USD	165,29	1.820.706,15	1,49
US0231351067	Amazon.com	Act	12.021	USD	187,97	2.016.679,47	1,65
US0255371017	American Electric Power	Act	3.406	USD	101,84	309.578,49	0,25
US0258161092	American Express	Act	1.432	USD	271,06	346.430,56	0,28
US0305061097	American Woodmark	Act	1.666	USD	92,96	138.222,53	0,11
US0311621009	Amgen	Act	519	USD	322,67	149.463,00	0,12
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Act	716	USD	347,67	222.171,31	0,18
US0378331005	Apple	Act	24.108	USD	227,79	4.901.212,99	4,01
US0382221051	Applied Materials	Act	3.723	USD	204,92	680.902,80	0,56
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	12.700	USD	60,00	680.084,24	0,56
US0404131064	Arista Networks	Act	1.185	USD	380,26	402.167,28	0,33
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	1.155	USD	272,88	281.294,62	0,23
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Act	3.005	USD	457,47	1.226.916,01	1,00
US09247X1019	BlackRock	Act	116	USD	945,21	97.857,48	0,08
US09739D1000	Boise Cascade	Act	344	USD	141,49	43.440,21	0,04
US09857L1089	Booking Holdings	Act	247	USD	4.248,10	936.481,98	0,77
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	3.989	USD	50,91	181.248,69	0,15
US11135F1012	Broadcom	Act	4.880	USD	172,69	752.133,18	0,61
US15135B1017	Centene	Act	7.863	USD	74,58	523.381,53	0,43
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	10.900	USD	57,34	557.817,23	0,46
US1255231003	Cigna Group	Act	635	USD	347,70	197.054,41	0,16
US17275R1023	Cisco Systems	Act	17.502	USD	53,02	828.199,84	0,68
US1729674242	Citigroup	Act	4.870	USD	61,87	268.916,11	0,22
US20030N1019	Comcast -A-	Act	14.379	USD	41,64	534.376,24	0,44
US2041661024	CommVault Systems	Act	1.665	USD	151,82	225.606,16	0,18
US2091151041	Consolidated Edison	Act	9.684	USD	104,05	899.300,02	0,74
US21874C1027	Core & Main -A-	Act	8.259	USD	45,77	337.377,50	0,28
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	1.204	USD	885,62	951.659,62	0,78
IE0001827041	CRH	Act	6.041	USD	92,50	498.721,75	0,41
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	2.138	USD	285,86	545.467,44	0,45
US1266501006	CVS Health	Act	1.345	USD	61,38	73.681,24	0,06
US25278X1090	Diamondback Energy	Act	3.356	USD	170,63	511.075,52	0,42
IE00B8KQN827	Eaton	Act	3.238	USD	328,45	949.191,52	0,78
US2788651006	Ecolab	Act	3.602	USD	254,59	818.451,20	0,67
US2855121099	Electronic Arts	Act	2.656	USD	144,65	342.889,55	0,28
US0367521038	Elevance Health	Act	1.339	USD	523,95	626.149,68	0,51
US5324571083	Eli Lilly	Act	1.174	USD	877,79	919.742,94	0,75
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	1.924	USD	427,09	733.385,31	0,60
US29249E1091	Enact Holdings	Act	8.924	USD	36,21	288.400,38	0,24
US30161N1019	Exelon	Act	3.718	USD	40,38	133.993,41	0,11
US30231G1022	Exxon Mobil	Act	6.078	USD	115,82	628.278,21	0,51
US3647601083	Gap	Act	1.935	USD	21,42	36.992,03	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US3755581036	Gilead Sciences	Act	3.404	USD	83,61	254.012,75	0,21
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	1.541	USD	156,00	214.553,19	0,18
US38246G1085	GoodRx Holdings -A-	Act	16.940	USD	6,85	103.564,69	0,08
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	986	USD	142,34	125.259,77	0,10
US4424874018	Hovnanian Enterprises -A-	Act	535	USD	206,30	98.505,56	0,08
US4448591028	Humana	Act	359	USD	319,57	102.392,51	0,08
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	115	USD	511,78	52.527,76	0,04
US4571871023	Ingredion	Act	3.013	USD	137,37	369.401,60	0,30
US4586653044	Interface	Act	9.184	USD	18,40	150.819,48	0,12
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	287	USD	479,18	122.740,62	0,10
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	3.868	USD	91,35	315.357,20	0,26
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	4.194	USD	161,40	604.142,93	0,49
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	8.737	USD	210,50	1.641.429,27	1,34
US4824801009	KLA	Act	1.147	USD	782,40	800.940,03	0,65
US5010441013	Kroger	Act	17.055	USD	56,52	860.323,16	0,70
US5128071082	Lam Research	Act	498	USD	827,12	367.625,48	0,30
US5260571048	Lennar -A-	Act	4.112	USD	187,03	686.391,85	0,56
US5261071071	Lennox International	Act	421	USD	604,87	227.275,11	0,19
US55305B1017	M/I Homes	Act	339	USD	170,09	51.461,95	0,04
US56585A1025	Marathon Petroleum	Act	5.387	USD	163,65	786.811,54	0,64
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	1.598	USD	493,64	704.035,98	0,58
US5801351017	McDonald's	Act	1.628	USD	303,69	441.258,04	0,36
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	4.928	USD	567,36	2.495.382,65	2,04
US59156R1086	MetLife	Act	3.016	USD	82,48	222.017,77	0,18
US5528481030	MGIC Investment	Act	12.232	USD	25,37	276.965,50	0,23
US5949181045	Microsoft	Act	12.205	USD	428,02	4.662.400,58	3,81
US6200763075	Motorola Solutions	Act	1.548	USD	446,36	616.685,82	0,50
US64110L1061	Netflix	Act	1.590	USD	707,35	1.003.781,58	0,82
US6292093050	NMI Holdings	Act	6.041	USD	41,03	221.216,79	0,18
US67066G1040	NVIDIA	Act	42.324	USD	121,40	4.585.779,10	3,75
US68554V1089	OraSure Technologies	Act	14.723	USD	4,29	56.371,73	0,05
US6882392011	Oshkosh	Act	679	USD	100,19	60.715,82	0,05
US6907421019	Owens Corning	Act	1.568	USD	174,30	243.922,12	0,20
US6937181088	PACCAR	Act	7.622	USD	98,13	667.541,82	0,55
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	403	USD	215,70	77.582,35	0,06
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	3.362	USD	77,88	233.685,30	0,19
US70805E1091	Pennant Group	Act	5.884	USD	34,39	180.597,85	0,15
US7170811035	Pfizer	Act	13.229	USD	29,09	343.461,83	0,28
US7433151039	Progressive	Act	3.828	USD	251,10	857.879,68	0,70
US7458671010	PulteGroup	Act	6.294	USD	143,17	804.241,54	0,66
US7475251036	QUALCOMM	Act	4.653	USD	170,13	706.515,50	0,58
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	263	USD	1.042,69	244.747,74	0,20
US79466L3024	Salesforce	Act	5.132	USD	276,64	1.267.095,54	1,04
US81762P1021	ServiceNow	Act	406	USD	881,79	319.520,66	0,26
US8243481061	Sherwin-Williams	Act	2.710	USD	382,73	925.698,45	0,76
US78454L1008	SM Energy	Act	5.819	USD	39,81	206.751,31	0,17
US86800U1043	Super Micro Computer	Act	243	USD	419,74	91.032,06	0,07
US87612E1064	Target	Act	6.558	USD	155,18	908.269,85	0,74
CH0102993182	TE Connectivity	Act	5.445	USD	151,22	734.877,34	0,60
US88033G4073	Tenet Healthcare	Act	861	USD	163,22	125.425,04	0,10
US88160R1014	Tesla	Act	193	USD	260,46	44.864,84	0,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	837	USD	614,42	458.985,05	0,37
US8894781033	Toll Brothers	Act	3.362	USD	155,35	466.140,36	0,38
US9113631090	United Rentals	Act	626	USD	814,10	454.841,23	0,37
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	2.770	USD	581,85	1.438.462,50	1,18
US91529Y1064	Unum Group	Act	6.217	USD	58,65	325.429,28	0,27
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	3.560	USD	210,85	669.932,95	0,55
US92343V1044	Verizon Communications	Act	27.433	USD	44,89	1.099.083,40	0,90

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	468	USD	462,88	193.340,13	0,16
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	809	USD	98,41	71.055,14	0,06
US9598021098	Western Union	Act	8.802	USD	12,16	95.526,24	0,08
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	1.722	USD	154,35	237.217,93	0,19
Actions de participation						**1.132.246,89**	**0,92**
Chine						**299.101,85**	**0,24**
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Act	7.555	USD	29,58	199.452,91	0,16
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Act	7.080	USD	15,77	99.648,94	0,08
Inde						**315.624,41**	**0,26**
USY541641194	Mahindra & Mahindra (GDR's)	Act	3.815	USD	37,20	126.661,67	0,10
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Act	2.262	USD	93,60	188.962,74	0,16
Irlande						**233.920,13**	**0,19**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	1.936	USD	135,38	233.920,13	0,19
Luxembourg						**160.683,27**	**0,13**
US8808901081	Ternium (ADR's)	Act	4.858	USD	37,06	160.683,27	0,13
Thaïlande						**122.917,23**	**0,10**
TH0420010R18	Bangchak (NVDR's)	Act	119.800	THB	37,00	122.917,23	0,10
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**423.313,38**	**0,35**
Australie						**59.498,73**	**0,05**
AU000000CQR9	Charter Hall Retail Real Estate Investment Trust	Act	26.665	AUD	3,61	59.498,73	0,05
États-Unis						**363.814,65**	**0,30**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	7.612	USD	26,57	180.508,67	0,15
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	13.868	USD	14,81	183.305,98	0,15
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**522.561,88**	**0,43**
Actions						**522.561,88**	**0,43**
Canada						**522.561,88**	**0,43**
CA87971M9969	Telus	Act	34.930	CAD	22,66	522.561,88	0,43
Parts d'OPC						**9.002.735,32**	**7,36**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**9.002.735,32**	**7,36**
LU2397363941	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Act	6.000	EUR	1.280,85	7.685.100,00	6,28
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity - WT2- USD - (0.870%)	Act	625	USD	2.362,15	1.317.635,32	1,08
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**118.869.881,17**	**97,21**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.299.932,28**	**2,69**
Dépôts à vue						**3.299.932,28**	**2,69**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.147.463,97	2,57
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				152.468,31	0,12
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.299.932,28**	**2,69**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**45.839,00**	**0,04**
Opérations à terme					**45.839,00**	**0,04**
Contrats à terme sur indice achetés					**45.839,00**	**0,04**
MSCI ACWI Index Futures 12/24	Ctr	65	EUR	388,80	45.839,00	0,04
Investissements en produits dérivés					**45.839,00**	**0,04**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**65.956,24**	**0,06**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**122.281.608,69**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	2.525,64	1.984,78	1.728,42
- Catégorie P6 (EUR) (distribution)	WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	2.206,37	1.763,66	1.563,00
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	212,81	170,54	151,10
Actions en circulation		70.928	85.509	113.814
- Catégorie PT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	37.401	45.159	64.765
- Catégorie P6 (EUR) (distribution)	WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	10.376	15.993	16.281
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	23.151	24.357	32.716
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		122,3	122,0	142,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	56,74
Luxembourg	7,53
Japon	4,01
Royaume-Uni	2,91
Chine	2,50
Espagne	2,32
Suisse	2,20
France	2,04
Corée du Sud	2,02
Autres pays	14,94
Autres éléments de l'actif net	2,79
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	22.163,88
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.162.790,07
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	19.012,65
Total des produits	**2.203.966,60**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-55.471,55
Commission forfaitaire	-418.290,96
Autres frais	-19.133,57
Total des dépenses	**-492.896,08**
Résultat net/perte nette	**1.711.070,52**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.463.065,12
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.321,02
- opérations de change à terme	6,95
- opérations de change	-215.334,97
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**16.956.486,60**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.020.523,12
- opérations à terme sur instruments financiers	45.839,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	34.959,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**28.057.808,50**

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

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	118.869.881,17
(Valeur d'acquisition EUR 89.075.753,62)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.299.932,28
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	265.484,24
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	2.097,90
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	45.839,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**122.483.234,59**
Dettes bancaires	-1.795,91
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-150.535,66
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-49.294,33
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-201.625,90**
Actif net du Compartiment	**122.281.608,69**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	121.991.111,92
Souscriptions	23.192.072,64
Rachats	-50.405.308,23
Distribution	-554.076,14
Produit total	28.057.808,50
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**122.281.608,69**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	85.509
- émises	12.789
- rachetées	-27.370
- à la fin de la période considérée	**70.928**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Global Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**2.709.631.863,98**	**96,85**
Actions							**2.693.412.209,63**	**96,27**
Australie							**13.301.215,86**	**0,47**
AU000000BSL0	BlueScope Steel	Act		132.685	AUD	22,20	1.820.680,31	0,06
AU000000FMG4	Fortescue	Act		652.677	AUD	20,68	8.342.721,28	0,30
AU000000IFL2	Insignia Financial	Act		440.956	AUD	2,63	716.819,64	0,03
AU000000PRU3	Perseus Mining	Act		603.670	AUD	2,61	973.865,53	0,03
AU000000WBC1	Westpac Banking	Act		73.810	AUD	31,72	1.447.129,10	0,05
Autriche							**3.058.679,58**	**0,11**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		11.771	EUR	69,00	812.199,00	0,03
AT0000652011	Erste Group Bank	Act		15.910	EUR	49,11	781.340,10	0,03
AT0000743059	OMV	Act		39.008	EUR	37,56	1.465.140,48	0,05
Belgique							**1.695.732,86**	**0,06**
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act		3.651	EUR	191,70	699.896,70	0,02
BE0003470755	Solvay	Act		29.084	EUR	34,24	995.836,16	0,04
Canada							**41.426.238,25**	**1,48**
US69047Q1022	1847432 Alberta	Act		153.160	USD	38,37	5.244.992,78	0,19
CA0467894006	Atco -I-	Act		19.196	CAD	48,23	611.233,62	0,02
CA1367178326	Canadian Utilities -A-	Act		74.426	CAD	36,01	1.769.404,11	0,06
CA15101Q2071	Celestica	Act		66.642	CAD	69,09	3.039.782,06	0,11
CA15135U1093	Cenovus Energy	Act		244.429	CAD	22,49	3.629.287,89	0,13
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Act		69.837	CAD	13,66	629.818,64	0,02
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings	Act		1.410	CAD	1.683,82	1.567.451,13	0,05
CA3180714048	Finning International	Act		40.055	CAD	43,86	1.159.857,40	0,04
CA9611485090	George Weston	Act		22.009	CAD	225,16	3.271.679,73	0,12
CA4969024047	Kinross Gold	Act		452.530	CAD	12,79	3.821.176,98	0,14
CA5394811015	Loblaw Companies	Act		35.662	CAD	177,74	4.184.755,65	0,15
US5500211090	Lululemon Athletica	Act		7.676	USD	280,01	1.918.298,76	0,07
CA8672241079	Suncor Energy	Act		321.877	CAD	49,78	10.578.499,50	0,38
Danemark							**23.379.167,53**	**0,83**
DK0061804770	H Lundbeck	Act		89.912	DKK	43,78	527.945,37	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		170.136	DKK	795,20	18.145.467,48	0,65
DK0060252690	Pandora	Act		22.312	DKK	1.099,00	3.288.756,85	0,11
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		3.354	DKK	3.150,00	1.416.997,83	0,05
Finlande							**8.352.895,88**	**0,30**
FI0009005870	Konecranes	Act		15.890	EUR	67,65	1.074.958,50	0,04
FI4000297767	Nordea Bank	Act		533.860	EUR	10,72	5.720.309,90	0,20
FI0009003727	Wartsila	Act		77.034	EUR	20,22	1.557.627,48	0,06
France							**35.091.738,04**	**1,25**
FR0000125338	Capgemini	Act		31.352	EUR	196,15	6.149.694,80	0,22
FR0000120172	Carrefour	Act		143.842	EUR	15,67	2.254.004,14	0,08
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		76.301	EUR	81,46	6.215.479,46	0,22
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		127.151	EUR	36,58	4.651.183,58	0,17
FR0000130452	Eiffage	Act		21.165	EUR	87,20	1.845.588,00	0,07
FR0010208488	Engie	Act		641.508	EUR	15,43	9.895.260,90	0,35
FR0010259150	Ipsen	Act		7.016	EUR	111,00	778.776,00	0,03
FR0000044448	Nexans	Act		17.638	EUR	130,90	2.308.814,20	0,08
FR0013269123	Rubis	Act		40.828	EUR	24,32	992.936,96	0,03
Allemagne							**12.846.801,97**	**0,46**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		40.672	EUR	79,50	3.233.424,00	0,12
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Act		25.897	EUR	26,80	694.039,60	0,02
DE0006602006	GEA Group	Act		20.630	EUR	43,82	904.006,60	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act		12.528	EUR	496,50	6.220.152,00	0,22
DE0006452907	Nemetschek	Act		8.038	EUR	94,80	762.002,40	0,03
DE000A2YN900	TeamViewer	Act		90.749	EUR	11,39	1.033.177,37	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Hong Kong						**3.653.238,69**	**0,13**
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	Act	775.000	HKD	8,35	743.576,81	0,03
HK0012000102	Henderson Land Development	Act	507.000	HKD	24,80	1.444.765,29	0,05
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act	192.000	HKD	66,40	1.464.896,59	0,05
Irlande						**39.227.423,71**	**1,40**
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act	89.854	USD	89,32	7.162.982,13	0,25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	93.571	USD	383,95	32.064.441,58	1,15
Italie						**71.523.366,63**	**2,56**
IT0001233417	A2A	Act	3.433.893	EUR	2,06	7.060.084,01	0,25
IT0005508921	Banca Monte dei Paschi di Siena	Act	178.491	EUR	5,27	940.647,57	0,03
IT0000784196	Banca Popolare di Sondrio	Act	166.056	EUR	6,98	1.158.240,60	0,04
IT0005218380	Banco BPM	Act	793.708	EUR	6,16	4.892.416,11	0,18
IT0000066123	BPER Banca	Act	329.793	EUR	5,13	1.690.518,92	0,06
IT0003128367	Enel	Act	2.291.702	EUR	7,14	16.369.627,39	0,59
IT0001250932	Hera	Act	324.527	EUR	3,55	1.152.719,90	0,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	3.955.631	EUR	3,85	15.239.068,43	0,55
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	118.283	EUR	15,26	1.804.407,17	0,06
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Act	28.399	EUR	50,95	1.446.929,05	0,05
IT0005282865	Reply	Act	4.061	EUR	135,80	551.483,80	0,02
IT0005239360	UniCredit	Act	440.749	EUR	39,92	17.594.700,08	0,63
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	152.780	EUR	10,62	1.622.523,60	0,06
Japon						**157.009.424,13**	**5,61**
JP3122800000	Amada	Act	239.200	JPY	1.457,50	2.182.858,02	0,08
JP3242800005	Canon	Act	66.800	JPY	4.703,00	1.967.012,82	0,07
JP3566800003	Central Japan Railway	Act	141.400	JPY	3.317,00	2.936.639,46	0,11
JP3352400000	Citizen Watch	Act	138.700	JPY	911,00	791.134,98	0,03
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings	Act	25.200	JPY	7.814,00	1.232.905,24	0,04
JP3505000004	Daiwa House Industry	Act	141.900	JPY	4.505,00	4.002.514,75	0,14
JP3502200003	Daiwa Securities Group	Act	578.500	JPY	1.005,00	3.640.199,41	0,13
JP3386450005	ENEOS Holdings	Act	189.100	JPY	778,70	921.971,41	0,03
JP3854600008	Honda Motor	Act	2.293.800	JPY	1.507,50	21.650.534,33	0,77
JP3853000002	Horiba	Act	15.700	JPY	9.344,00	918.519,19	0,03
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Act	499.500	JPY	1.028,00	3.215.025,02	0,12
JP3735000006	Jeol	Act	33.800	JPY	5.559,00	1.176.438,22	0,04
JP3289800009	Kobe Steel	Act	452.100	JPY	1.711,50	4.844.703,02	0,17
JP3304200003	Komatsu	Act	35.000	JPY	3.966,00	869.113,52	0,03
JP3877600001	Marubeni	Act	493.200	JPY	2.340,00	7.225.945,39	0,26
JP3868400007	Mazda Motor	Act	174.600	JPY	1.070,00	1.169.724,99	0,04
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Act	1.361.100	JPY	1.453,50	12.386.848,33	0,44
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	238.000	JPY	4.926,00	7.340.524,87	0,26
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	176.100	JPY	2.936,00	3.237.212,12	0,12
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	Act	587.600	JPY	3.330,00	12.251.288,60	0,44
JP3733000008	NEC	Act	133.200	JPY	13.750,00	11.467.339,57	0,41
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Act	158.000	JPY	5.220,00	5.163.965,59	0,18
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	1.470.700	JPY	743,00	6.841.772,92	0,24
JP3663900003	Sojitz	Act	197.240	JPY	3.365,00	4.155.619,85	0,15
JP3165000005	Sompo Holdings	Act	201.800	JPY	3.201,00	4.044.479,01	0,14
JP3814800003	Subaru	Act	225.900	JPY	2.482,00	3.510.538,64	0,13
JP3404600003	Sumitomo	Act	406.200	JPY	3.194,00	8.123.264,24	0,29
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Act	400.000	JPY	2.295,50	5.749.009,66	0,21
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Act	83.100	JPY	7.095,00	3.691.553,56	0,13
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	116.200	JPY	986,00	717.362,70	0,03
JP3610600003	Toyo Tire	Act	117.300	JPY	2.087,00	1.532.767,25	0,06
JP3633400001	Toyota Motor	Act	170.900	JPY	2.542,50	2.720.562,92	0,10
JP3635000007	Toyota Tsusho	Act	232.400	JPY	2.585,00	3.761.425,12	0,13
JP3955800002	Yokohama Rubber	Act	78.000	JPY	3.212,00	1.568.649,41	0,06

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Norvège						**3.818.645,98**	**0,14**
NO0011082075	Hoegh Autoliners	Act	51.389	NOK	136,80	597.459,58	0,02
NO0003043309	Kongsberg Gruppen	Act	21.694	NOK	1.020,00	1.880.581,13	0,07
NO0010791353	MPC Container Ships	Act	287.354	NOK	24,39	595.636,51	0,02
NO0003733800	Orkla	Act	88.587	NOK	98,95	744.968,76	0,03
Portugal						**3.292.395,50**	**0,12**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues	Act	8.036.113	EUR	0,41	3.292.395,50	0,12
Singapour						**15.898.521,85**	**0,57**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	51.961	NOK	150,40	664.167,47	0,02
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	305.600	SGD	38,07	8.113.063,82	0,29
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	601.800	SGD	15,10	6.336.913,75	0,23
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	165.900	SGD	6,78	784.376,81	0,03
Afrique du Sud						**1.194.482,45**	**0,04**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	174.409	GBP	5,72	1.194.482,45	0,04
Espagne						**49.446.814,63**	**1,77**
ES0132105018	Acerinox	Act	105.827	EUR	9,78	1.034.458,93	0,04
ES0105046009	Aena SME	Act	13.731	EUR	198,40	2.724.230,40	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	979.857	EUR	9,93	9.728.020,30	0,35
ES0113679I37	Bankinter	Act	236.359	EUR	7,95	1.879.999,49	0,07
ES0140609019	CaixaBank	Act	716.412	EUR	5,45	3.905.878,22	0,14
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	844.279	EUR	13,76	11.613.057,65	0,42
ES0118594417	Indra Sistemas	Act	56.430	EUR	16,50	931.095,00	0,03
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Act	195.578	EUR	53,28	10.420.395,84	0,37
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Act	41.096	EUR	23,50	965.756,00	0,03
ES0173516115	Repsol	Act	529.146	EUR	11,80	6.243.922,80	0,22
Suède						**28.888.435,80**	**1,03**
SE0014781795	AddTech -B-	Act	63.877	SEK	299,80	1.695.624,99	0,06
SE0009922164	Essity -B-	Act	129.713	SEK	312,00	3.583.370,93	0,13
SE0015811963	Investor -B-	Act	259.023	SEK	310,85	7.129.234,00	0,25
SE0000108227	SKF -B-	Act	129.603	SEK	202,20	2.320.330,64	0,08
SE0000171100	SSAB -A-	Act	294.572	SEK	53,52	1.395.922,27	0,05
SE0005190238	Tele2 -B-	Act	210.519	SEK	114,25	2.129.615,39	0,08
SE0000667925	Telia	Act	975.956	SEK	32,87	2.840.426,86	0,10
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	35.761	SEK	399,00	1.263.386,46	0,05
SE0000115446	Volvo -B-	Act	274.388	SEK	268,80	6.530.524,26	0,23
Suisse						**85.231.192,88**	**3,05**
CH0012221716	ABB	Act	283.005	CHF	48,78	14.610.381,04	0,52
CH0198251305	Coca-Cola	Act	39.455	GBP	26,84	1.267.942,07	0,05
CH0114405324	Garmin	Act	63.474	USD	173,99	9.856.617,28	0,35
CH0010645932	Givaudan	Act	1.530	CHF	4.637,00	7.508.516,94	0,27
CH0012214059	LafargeHolcim	Act	128.296	CHF	82,62	11.218.219,80	0,40
CH0025751329	Logitech International	Act	61.431	CHF	75,32	4.896.925,92	0,18
CH0012005267	Novartis	Act	342.117	CHF	97,33	35.240.902,05	1,26
CH0038388911	Sulzer	Act	4.294	CHF	139,00	631.687,78	0,02
Pays-Bas						**40.463.939,79**	**1,45**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	231.967	EUR	31,20	7.237.370,40	0,26
NL0006237562	Arcadis	Act	21.608	EUR	61,45	1.327.811,60	0,05
NL0000334118	ASM International	Act	7.413	EUR	584,80	4.335.122,40	0,15
NL0010273215	ASML Holding	Act	9.188	EUR	750,30	6.893.756,40	0,25
NL00150003E1	Fugro	Act	30.134	EUR	20,20	608.706,80	0,02
NL0011821202	ING Groep	Act	191.979	EUR	16,47	3.161.126,21	0,11
NL0000009538	Philips	Act	131.084	EUR	29,50	3.866.978,00	0,14
NL00150001Q9	Stellantis	Act	526.098	EUR	12,76	6.713.010,48	0,24
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	41.443	EUR	152,50	6.320.057,50	0,23
Royaume-Uni						**100.637.220,07**	**3,60**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	215.527	GBP	32,76	8.452.674,44	0,30
GB00BF8Q6K64	abrdn	Act	480.693	GBP	1,63	939.008,95	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0006731235	Associated British Foods	Act	111.115	GBP	23,15	3.079.913,65	0,11
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	224.170	GBP	8,75	2.348.553,18	0,08
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	592.632	GBP	4,33	3.071.052,25	0,11
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	Act	222.077	GBP	7,65	2.034.135,46	0,07
GB0002875804	British American Tobacco	Act	340.762	GBP	27,30	11.138.550,03	0,40
GB00B033F229	Centrica	Act	2.024.232	GBP	1,16	2.821.550,41	0,10
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	61.213	GBP	24,82	1.819.115,59	0,07
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	361.093	GBP	2,27	983.160,41	0,04
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	113.137	GBP	6,40	866.283,54	0,03
GB00BN7SWP63	GSK	Act	839.704	GBP	15,25	15.327.400,48	0,55
GB0004544929	Imperial Brands	Act	239.722	GBP	21,71	6.230.954,26	0,22
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	68.279	GBP	22,56	1.844.340,49	0,07
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	1.310.476	EUR	2,48	3.253.911,91	0,12
GB00B1722W11	JET2	Act	110.823	GBP	14,10	1.870.987,79	0,07
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	529.802	GBP	3,76	2.383.884,58	0,09
GB0004657408	Mitie Group	Act	407.707	GBP	1,19	582.864,16	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	2.304.188	GBP	3,46	9.554.000,42	0,34
GB0032089863	Next	Act	29.401	GBP	97,26	3.423.822,34	0,12
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	133.164	GBP	7,73	1.232.483,69	0,04
GB0006776081	Pearson	Act	68.871	GBP	10,17	838.633,48	0,03
GB00B0WMWD03	QinetiQ Group	Act	103.297	GBP	4,46	551.616,72	0,02
GB0007188757	Rio Tinto	Act	19.168	GBP	53,90	1.237.030,54	0,04
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	271.874	GBP	10,31	3.356.148,71	0,12
GB00BYZDVK82	Softcat	Act	31.493	GBP	15,58	587.484,40	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	2.255.136	GBP	3,60	9.707.032,57	0,35
GB00BZ3CNK81	TORM PLC	Act	36.119	DKK	227,20	1.100.625,62	0,04
États-Unis						**1.953.974.637,55**	**69,84**
US0021211018	A10 Networks	Act	93.812	USD	14,19	1.188.087,78	0,04
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	267.398	USD	112,43	26.831.694,68	0,96
US00287Y1091	AbbVie	Act	129.159	USD	194,79	22.454.276,67	0,80
US00724F1012	Adobe	Act	38.359	USD	515,48	17.647.648,08	0,63
US00737L1035	Adtalem Global Education	Act	57.458	USD	75,22	3.857.372,43	0,14
US0082521081	Affiliated Managers Group	Act	20.589	USD	176,28	3.239.261,68	0,12
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Act	68.417	USD	96,50	5.892.493,04	0,21
US0200021014	Allstate	Act	14.587	USD	188,36	2.452.236,78	0,09
US02005N1000	Ally Financial	Act	173.067	USD	34,97	5.401.540,49	0,19
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	263.115	USD	163,95	38.500.357,89	1,38
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	297.859	USD	165,29	43.940.505,10	1,57
US02209S1033	Altria Group	Act	10.724	USD	51,05	488.607,68	0,02
US0231351067	Amazon.com	Act	327.015	USD	187,97	54.861.029,54	1,96
US0378331005	Apple	Act	738.351	USD	227,79	150.108.491,32	5,37
US0382221051	Applied Materials	Act	97.807	USD	204,92	17.888.009,77	0,64
US03831W1080	AppLovin -A-	Act	22.805	USD	127,75	2.600.151,92	0,09
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	166.515	USD	60,00	8.916.868,26	0,32
US0404131064	Arista Networks	Act	18.815	USD	380,26	6.385.466,11	0,23
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	28.579	USD	131,05	3.342.656,82	0,12
US00206R1023	AT&T	Act	841.411	USD	21,90	16.445.990,62	0,59
US0527691069	Autodesk	Act	37.409	USD	271,90	9.078.059,91	0,32
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	66.818	USD	272,88	16.273.198,30	0,58
US0758871091	Becton Dickinson	Act	29.614	USD	241,51	6.383.221,69	0,23
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Act	79.672	USD	457,47	32.529.401,78	1,16
US09857L1089	Booking Holdings	Act	3.079	USD	4.248,10	11.673.797,58	0,42
US1011371077	Boston Scientific	Act	60.104	USD	83,35	4.471.124,04	0,16
US1046741062	Brady -A-	Act	19.995	USD	75,23	1.342.518,28	0,05
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	130.238	USD	50,91	5.917.640,17	0,21
US11135F1012	Broadcom	Act	152.206	USD	172,69	23.458.849,03	0,84
US1152361010	Brown & Brown	Act	50.170	USD	102,65	4.596.325,67	0,16
US1468691027	Carvana	Act	20.223	USD	169,78	3.064.360,45	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US15135B1017	Centene	Act	84.128	USD	74,58	5.599.776,34	0,20
US1252691001	CF Industries Holdings	Act	83.340	USD	85,64	6.369.977,42	0,23
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	133.421	USD	179,63	21.390.000,73	0,76
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	202.181	USD	57,34	10.346.793,15	0,37
US1255231003	Cigna Group	Act	12.473	USD	347,70	3.870.645,09	0,14
US12621E1038	CNO Financial Group	Act	30.331	USD	34,26	927.431,46	0,03
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	305.857	USD	103,66	28.296.802,72	1,01
US20030N1019	Comcast -A-	Act	715.600	USD	41,64	26.594.313,91	0,95
US2041661024	CommVault Systems	Act	38.421	USD	151,82	5.206.014,69	0,19
US2091151041	Consolidated Edison	Act	93.641	USD	104,05	8.695.926,60	0,31
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	16.082	USD	885,62	12.711.453,45	0,45
IE0001827041	CRH	Act	93.247	USD	92,50	7.698.114,02	0,28
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	20.655	USD	285,86	5.269.705,28	0,19
US1266501006	CVS Health	Act	21.653	USD	61,38	1.186.185,74	0,04
US2358511028	Danaher	Act	24.237	USD	275,44	5.958.179,88	0,21
US23804L1035	Datadog -A-	Act	84.744	USD	114,20	8.637.395,40	0,31
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	53.150	USD	120,22	5.702.794,61	0,20
US2473617023	Delta Air Lines	Act	45.978	USD	51,54	2.114.960,34	0,08
US25179M1036	Devon Energy	Act	45.687	USD	38,96	1.588.617,45	0,06
US25278X1090	Diamondback Energy	Act	84.202	USD	170,63	12.822.878,76	0,46
US25809K1051	DoorDash -A-	Act	30.653	USD	142,23	3.891.095,89	0,14
US23331A1097	DR Horton	Act	33.148	USD	190,35	5.631.420,40	0,20
US26210C1045	Dropbox -A-	Act	176.105	USD	25,31	3.978.062,21	0,14
US2786421030	eBay	Act	210.753	USD	64,00	12.038.197,87	0,43
US2788651006	Ecolab	Act	89.081	USD	254,59	20.241.102,44	0,72
US0367521038	Elevance Health	Act	51.368	USD	523,95	24.020.953,34	0,86
US5324571083	Eli Lilly	Act	33.737	USD	877,79	26.430.466,48	0,94
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	14.062	USD	427,09	5.360.116,57	0,19
US29261A1007	Encompass Health	Act	27.875	USD	96,01	2.388.576,11	0,09
US26875P1012	EOG Resources	Act	67.233	USD	122,44	7.347.059,37	0,26
US30161N1019	Exelon	Act	97.369	USD	40,38	3.509.092,06	0,13
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	94.909	USD	201,86	17.098.791,02	0,61
SG9999000020	Flex	Act	284.648	USD	33,56	8.525.852,74	0,30
US3453708600	Ford Motor	Act	92.718	USD	10,78	892.052,79	0,03
US3462321015	Forestar Group Inc.	Act	23.259	USD	32,56	675.901,13	0,02
US34959E1091	Fortinet	Act	49.171	USD	77,45	3.398.898,54	0,12
US3647601083	Gap	Act	158.265	USD	21,42	3.025.604,01	0,11
US3666511072	Gartner	Act	8.853	USD	508,94	4.021.284,39	0,14
US37045V1008	General Motors	Act	168.848	USD	46,48	7.004.381,27	0,25
US3755581036	Gilead Sciences	Act	103.075	USD	83,61	7.691.646,30	0,27
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	148.087	USD	156,00	20.618.129,90	0,74
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	22.181	USD	142,34	2.817.836,70	0,10
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	59.952	USD	403,28	21.578.343,30	0,77
US4364401012	Hologic	Act	31.064	USD	80,82	2.240.701,28	0,08
US4370761029	Home Depot	Act	53.943	USD	399,53	19.235.001,70	0,69
US4448591028	Humana	Act	8.897	USD	319,57	2.537.565,91	0,09
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	5.348	USD	511,78	2.442.769,26	0,09
US4571871023	Ingredion	Act	31.776	USD	137,37	3.895.819,82	0,14
US45784P1012	Insulet	Act	20.743	USD	232,03	4.295.596,16	0,15
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	18.454	USD	479,18	7.892.179,20	0,28
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	11.691	USD	91,35	953.164,70	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	254.848	USD	161,40	36.710.685,83	1,31
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	229.074	USD	210,50	43.036.370,49	1,54
US48666K1097	KB Home	Act	90.944	USD	85,94	6.975.528,85	0,25
US4824801009	KLA	Act	3.107	USD	782,40	2.169.590,81	0,08
US5010441013	Kroger	Act	332.642	USD	56,52	16.779.807,51	0,60
US5049221055	Labcorp Holdings	Act	7.765	USD	222,10	1.539.209,58	0,06
US5128071082	Lam Research	Act	12.737	USD	827,12	9.402.501,45	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Act	28.411	USD	96,43	2.445.155,17	0,09
US55305B1017	M/I Homes	Act	37.024	USD	170,09	5.620.434,05	0,20
US5627501092	Manhattan Associates	Act	20.438	USD	280,25	5.112.010,70	0,18
US56585A1025	Marathon Petroleum	Act	34.396	USD	163,65	5.023.792,44	0,18
US57686G1058	Matson	Act	34.235	USD	141,93	4.336.629,03	0,16
US58155Q1031	McKesson	Act	6.648	USD	488,25	2.896.950,01	0,10
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	101.153	USD	567,36	51.220.665,82	1,83
US5528481030	MGIC Investment	Act	167.703	USD	25,37	3.797.248,65	0,14
US5949181045	Microsoft	Act	362.196	USD	428,02	138.361.560,17	4,95
US60855R1005	Molina Healthcare	Act	6.653	USD	341,86	2.029.894,89	0,07
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	9.065	USD	924,99	7.483.634,77	0,27
US61945C1036	Mosaic	Act	68.530	USD	27,02	1.652.623,08	0,06
US6200763075	Motorola Solutions	Act	35.256	USD	446,36	14.045.139,09	0,50
US62482R1077	Mr Cooper Group	Act	25.019	USD	91,07	2.033.541,42	0,07
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	124.456	USD	21,27	2.362.604,72	0,08
US64110D1046	NetApp	Act	77.457	USD	121,24	8.381.356,97	0,30
US64110L1061	Netflix	Act	32.931	USD	707,35	20.789.642,19	0,74
US6501111073	New York Times -A-	Act	84.196	USD	55,32	4.157.012,87	0,15
US6292093050	NMI Holdings -A-	Act	38.793	USD	41,03	1.420.569,94	0,05
US6703461052	Nucor	Act	35.446	USD	150,13	4.749.440,55	0,17
US67066G1040	NVIDIA	Act	1.003.703	USD	121,40	108.750.596,32	3,89
US62944T1051	NVR	Act	2.000	USD	9.734,55	17.376.152,28	0,62
US6708371033	OGE Energy	Act	104.383	USD	40,84	3.804.724,77	0,14
US68389X1054	Oracle	Act	33.163	USD	168,74	4.994.357,13	0,18
US6907421019	Owens Corning	Act	76.884	USD	174,30	11.960.273,07	0,43
US6937181088	PACCAR	Act	81.250	USD	98,13	7.115.950,31	0,25
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	20.509	USD	215,70	3.948.229,31	0,14
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Act	132.631	USD	36,84	4.360.862,60	0,16
US69888T2078	Par Pacific Holdings	Act	51.486	USD	17,86	820.688,49	0,03
US7010941042	Parker-Hannifin	Act	10.090	USD	632,77	5.698.293,11	0,20
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	212.675	USD	77,88	14.782.576,07	0,53
US7055731035	Pegasystems	Act	37.692	USD	72,21	2.429.149,62	0,09
US70805E1091	Pennant Group	Act	29.781	USD	34,39	914.069,44	0,03
US7170811035	Pfizer	Act	28.681	USD	29,09	744.638,95	0,03
US7433151039	Progressive	Act	81.587	USD	251,10	18.284.176,92	0,65
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Act	303.435	USD	88,25	23.899.462,05	0,85
US7458671010	PulteGroup	Act	87.401	USD	143,17	11.168.019,53	0,40
US7475251036	QUALCOMM	Act	106.710	USD	170,13	16.202.937,62	0,58
US74834L1008	Quest Dinostics	Act	88.963	USD	154,80	12.291.025,34	0,44
US7502361014	Radian Group	Act	59.226	USD	34,82	1.840.555,46	0,07
US7512121010	Ralph Lauren	Act	84.013	USD	196,53	14.736.117,82	0,53
US79466L3024	Salesforce	Act	53.242	USD	276,64	13.145.498,96	0,47
US81762P1021	ServiceNow	Act	19.475	USD	881,79	15.326.760,60	0,55
US78442P1066	SLM	Act	77.791	USD	22,56	1.566.304,47	0,06
US78454L1008	SM Energy	Act	111.176	USD	39,81	3.950.126,10	0,14
US8581552036	Steelcase -A-	Act	54.999	USD	13,25	650.396,82	0,02
US8636671013	Stryker	Act	11.279	USD	360,27	3.626.656,59	0,13
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	186.601	USD	49,65	8.268.770,87	0,30
US8760301072	Tapestry	Act	98.600	USD	47,94	4.218.739,24	0,15
US87612G1013	Targa Resources	Act	71.393	USD	146,80	9.353.828,98	0,33
US87612E1064	Target	Act	39.610	USD	155,18	5.485.905,57	0,20
US87724P1066	Taylor Morrison Home	Act	89.695	USD	70,27	5.625.303,07	0,20
CH0102993182	TE Connectivity	Act	141.803	USD	151,22	19.138.257,37	0,68
US8803451033	Tennant	Act	13.321	USD	96,58	1.148.237,61	0,04
US88160R1014	Tesla	Act	40.050	USD	260,46	9.310.034,59	0,33
US8826811098	Texas Roadhouse	Act	71.654	USD	174,90	11.185.051,47	0,40
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	9.382	USD	614,42	5.144.800,17	0,18
US8725401090	TJX Companies	Act	15.512	USD	117,50	1.626.722,23	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US8894781033	Toll Brothers	Act	71.650	USD	155,35	9.934.252,41	0,36
US90278Q1085	UFP Industries	Act	9.275	USD	131,27	1.086.643,64	0,04
US9078181081	Union Pacific	Act	53.345	USD	244,22	11.627.401,91	0,42
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	55.096	USD	581,85	28.611.382,72	1,02
US9139031002	Universal Health Services -B-	Act	6.472	USD	229,92	1.328.076,21	0,05
US91529Y1064	Unum Group	Act	100.897	USD	58,65	5.281.460,16	0,19
US91913Y1001	Valero Energy	Act	11.015	USD	135,97	1.336.704,28	0,05
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	32.146	USD	210,85	6.049.344,03	0,22
US92343V1044	Verizon Communications	Act	817.049	USD	44,89	32.734.479,99	1,17
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	32.657	USD	98,41	2.868.291,30	0,10
US9311421039	Walmart	Act	44.776	USD	79,78	3.188.211,06	0,11
US94106L1098	Waste Management	Act	53.884	USD	205,51	9.883.266,92	0,35
US9497461015	Wells Fargo	Act	319.339	USD	55,90	15.932.044,36	0,57
US9598021098	Western Union	Act	423.965	USD	12,16	4.601.202,20	0,16
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	5.785	USD	154,35	796.925,52	0,03
US98138H1014	Workday -A-	Act	24.959	USD	243,62	5.426.850,50	0,19
US98389B1008	Xcel Energy	Act	130.445	USD	64,57	7.517.370,61	0,27
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	136.065	USD	69,55	8.446.004,30	0,30
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**16.219.654,35**	**0,58**
France						**1.977.478,58**	**0,07**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	67.583	EUR	29,26	1.977.478,58	0,07
Royaume-Uni						**2.193.216,59**	**0,08**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	420.011	GBP	4,36	2.193.216,59	0,08
États-Unis						**12.048.959,18**	**0,43**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	38.989	USD	26,57	924.573,39	0,03
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust	Act	3.414	USD	225,23	686.273,91	0,02
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Act	17.890	USD	116,61	1.861.889,38	0,07
US2971781057	Essex Property Real Estate Investment Trust	Act	11.193	USD	294,60	2.942.977,79	0,11
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust	Act	37.635	USD	167,71	5.633.244,71	0,20
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**0,00**	**0,00**
Actions						**0,00**	**0,00**
États-Unis						**0,00**	**0,00**
US003CVR0169	Contra Abiomed*	Act	1.443	USD	0,00	0,00	0,00
Parts d'OPC						**32.131.890,00**	**1,15**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**32.131.890,00**	**1,15**
LU2397363941	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Act	13.000	EUR	1.280,85	16.651.050,00	0,60
LU2397366027	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Act	12.000	EUR	1.290,07	15.480.840,00	0,55
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.741.763.753,98**	**98,00**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**34.008.659,74**	**1,21**
Dépôts à vue						**34.008.659,74**	**1,21**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				32.264.759,24	1,15
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				1.743.900,50	0,06
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**34.008.659,74**	**1,21**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**307.128,00**	**0,01**
Opérations à terme					**307.128,00**	**0,01**
Contrats à terme sur indice achetés					**307.128,00**	**0,01**
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/24	Ctr	737	EUR	540,55	307.128,00	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**17.847.955,67**	**0,64**
Opérations de change à terme					**17.847.955,67**	**0,64**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-13.434.565,31			-254.532,30	-0,01
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-22.147.071,15			82.943,53	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-34.446.022,09			96.962,51	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-85.880.112,91			-3.553,46	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-174.701,96			3.154,07	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024	EUR	-100.782,61			-680,97	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-225.019,00			-824,19	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2024	EUR	-78.990,97			9,80	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-305.158,80			896,74	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-10.788,77			-53,88	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-472.738,49			-1.632,50	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2024	EUR	-13.365,94			-51,01	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-84.846,63			217,44	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-143.012.610,90			1.591.556,11	0,05
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-6.437.399,02			-47.848,06	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-32.505.464,26			-1.152.363,61	-0,04
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-2.281.491,97			5.112,36	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-11.172.103.018,00			-336.247,77	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-33.791.977,38			-801,35	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-117.587.763,71			-116.848,10	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-11.822.230,49			-89.356,13	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-981.074.743,40			18.071.896,44	0,65
Investissements en produits dérivés					**18.155.083,67**	**0,65**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**3.885.939,58**	**0,14**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**2.797.813.436,97**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	259,16	211,74	183,62
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E WJ6/ISIN: LU2696130686	124,44	--	--
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	205,94	161,03	133,69
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	218,61	176,84	153,54
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	1.985,17	1.611,35	1.397,67
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D ZGC/ISIN: LU2550038793	1.375,47	1.119,53	--
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	2.907,22	2.266,80	1.653,83
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QLP/ISIN: LU2649201592	1.241,58	964,47	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	2.727,34	2.214,77	1.921,10
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	2.389,07	1.911,44	1.641,49
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	233,32	186,86	160,63
- Catégorie RT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	158,55	137,22	113,31
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	2.994,85	2.426,06	2.104,57
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	2.158,31	1.722,65	1.475,84
- Catégorie W20 (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D TE6/ISIN: LU2525676073	1.431,48	1.127,38	950,89
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	20,84	16,81	14,32
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E Y0L/ISIN: LU2710823126	126,43	--	--
- Catégorie CT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E 4W9/ISIN: LU2735508959	11,91	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	2.555,85	1.931,87	1.527,15
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 MRX/ISIN: LU2884015863	10,25	--	--
Actions en circulation		12.621.506	8.246.428	8.521.251
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	179.840	124.887	108.131
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E WJ6/ISIN: LU2696130686	30.090	--	--
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	109.759	92.700	93.590
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	630.799	621.191	666.689
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	18.733	22.572	13.479
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D ZGC/ISIN: LU2550038793	4.300	5.310	--
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	5.636	8	3.210
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QLP/ISIN: LU2649201592	931.989	480.262	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	2.194	2.033	2.021
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	8.370	8.445	8.577
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	31.013	41.236	36.529
- Catégorie RT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	7.597	12.200	15.200
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	159.315	187.470	158.489
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	124.301	111.875	69.076
- Catégorie W20 (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D TE6/ISIN: LU2525676073	10	10	10
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	9.973.149	6.407.222	7.292.746
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E Y0L/ISIN: LU2710823126	30.964	--	--
- Catégorie CT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E 4W9/ISIN: LU2735508959	180.376	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	192.961	129.007	53.452
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 MRX/ISIN: LU2884015863	111	--	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	2.797,8	1.643,7	777,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	70,27
Japon	5,61
Royaume-Uni	3,68
Suisse	3,05
Italie	2,56
Autres pays	12,83
Autres éléments de l'actif net	2,00
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	702.445,73
- taux d'intérêt négatif	-14.672,65
Dividendes	39.895.300,34
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	2.850,08
Total des produits	**40.585.923,50**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-390.889,28
Commission forfaitaire	-17.907.789,99
Autres frais	-36.138,79
Total des dépenses	**-18.334.818,06**
Résultat net/perte nette	**22.251.105,44**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	222.607.597,27
- opérations à terme sur instruments financiers	10.907.691,60
- opérations de change à terme	8.194.770,28
- opérations de change	-19.007.600,58
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**244.953.564,01**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	295.346.190,26
- opérations à terme sur instruments financiers	273.208,00
- opérations de change à terme	22.269.086,38
- opérations de change	-254.568,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**562.587.479,69**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.741.763.753,98
(Valeur d'acquisition EUR 2.337.327.979,65)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	34.008.659,74
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	4.257.076,43
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.281.674,87
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	307.128,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	19.852.749,00
Total de l'actif	**2.807.471.042,02**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.852.643,95
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.800.167,77
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-2.004.793,33
Total du passif	**-9.657.605,05**
Actif net du Compartiment	**2.797.813.436,97**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.643.747.018,31
Souscriptions	1.603.284.950,65
Rachats	-1.003.625.477,05
Distribution	-8.180.534,63
Produit total	562.587.479,69
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.797.813.436,97**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.246.428
- émises	11.655.949
- rachetées	-7.280.870
- à la fin de la période considérée	**12.621.507**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Global Equity SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.836.589.429,24**	**99,17**
Actions							**1.798.972.050,74**	**97,14**
Australie							**2.057.890,67**	**0,11**
AU0000251498	Helia Group	Act		125.989	AUD	4,06	354.249,96	0,02
CA6752221037	OceanaGold	Act		127.345	CAD	3,74	351.839,02	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act		65.136	AUD	16,54	746.118,39	0,04
AU000000RSG6	Resolute Mining	Act		1.181.851	AUD	0,74	605.683,30	0,03
Autriche							**1.985.009,01**	**0,11**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		14.665	EUR	68,95	1.132.944,41	0,06
AT0000741053	EVN	Act		26.777	EUR	28,40	852.064,60	0,05
Bermudes							**7.704.111,73**	**0,42**
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		77.854	USD	79,48	6.187.835,92	0,34
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act		19.323	USD	78,47	1.516.275,81	0,08
Canada							**5.472.002,43**	**0,29**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act		26.674	CAD	71,26	1.406.065,20	0,07
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Act		73.028	CAD	13,53	730.901,24	0,04
CA3180714048	Finning International	Act		24.788	CAD	44,13	809.183,30	0,04
CA5503711080	Lundin Gold	Act		26.599	CAD	28,87	568.046,11	0,03
CA69946Q1046	Parex Resources	Act		98.815	CAD	11,99	876.422,57	0,05
CA8910546032	Torex Gold Resources	Act		57.486	CAD	25,43	1.081.384,01	0,06
Danemark							**29.862.854,84**	**1,61**
DK0060738599	Demant	Act		17.746	DKK	264,00	704.031,74	0,04
DK0061804770	H Lundbeck	Act		136.867	DKK	43,60	896.753,48	0,05
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		170.046	DKK	788,20	20.141.447,78	1,09
DK0060252690	Pandora	Act		31.400	DKK	1.105,50	5.216.464,17	0,28
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		6.139	DKK	3.148,00	2.904.157,67	0,15
Finlande							**2.260.503,32**	**0,12**
FI0009005870	Konecranes	Act		29.911	EUR	67,45	2.260.503,32	0,12
France							**18.818.394,54**	**1,02**
FR0000125338	Capgemini	Act		3.549	EUR	194,60	773.822,04	0,04
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		203.483	EUR	36,56	8.335.402,59	0,45
FR0010208488	Engie	Act		338.408	EUR	15,47	5.865.745,24	0,32
FR0010451203	Rexel	Act		43.003	EUR	26,19	1.261.904,57	0,07
FR0000120966	Societe BIC	Act		13.660	EUR	61,00	933.625,70	0,05
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act		7.753	EUR	189,70	1.647.894,40	0,09
Allemagne							**4.218.959,00**	**0,23**
DE0006602006	GEA Group	Act		75.693	EUR	43,86	3.719.774,45	0,20
DE000A2YN900	TeamViewer	Act		39.098	EUR	11,40	499.184,55	0,03
Hong Kong							**4.254.199,02**	**0,23**
BMG524401079	Kerry Properties	Act		190.000	HKD	16,56	405.082,85	0,02
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act		240.000	HKD	66,40	2.051.678,19	0,11
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act		918.000	HKD	10,10	1.193.696,65	0,07
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings	Act		316.000	HKD	14,84	603.741,33	0,03
Irlande							**20.134.803,56**	**1,09**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		1.630	USD	352,91	575.243,30	0,03
IE00BF0L3536	AIB Group	Act		252.009	EUR	5,16	1.456.994,84	0,08
IE0000669501	Glanbia	Act		42.228	EUR	15,76	745.673,98	0,04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		45.192	USD	384,07	17.356.891,44	0,94
Italie							**38.509.131,32**	**2,08**
IT0001233417	A2A	Act		1.515.195	EUR	2,07	3.509.144,63	0,19
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act		226.933	EUR	11,33	2.880.844,56	0,16
IT0005218380	Banco BPM	Act		109.178	EUR	6,09	744.980,13	0,04
IT0003128367	Enel	Act		1.735.028	EUR	7,18	13.961.888,02	0,75
IT0001250932	Hera	Act		335.427	EUR	3,57	1.342.461,16	0,07
IT0004931058	Maire	Act		42.375	EUR	7,37	349.920,56	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
IT0005278236	Pirelli & C	Act	332.567	EUR	5,45	2.030.803,56	0,11
IT0005282865	Reply	Act	4.726	EUR	136,00	720.153,19	0,04
IT0005239360	UniCredit	Act	231.908	EUR	39,54	10.274.120,55	0,55
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	227.327	EUR	10,58	2.694.814,96	0,15
Japon						**94.003.830,04**	**5,07**
JP3122800000	Amada	Act	276.000	JPY	1.457,50	2.822.056,19	0,15
JP3754200008	BIPROGY	Act	11.100	JPY	4.860,00	378.448,91	0,02
JP3242800005	Canon	Act	213.400	JPY	4.703,00	7.040.725,38	0,38
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Act	137.600	JPY	2.552,00	2.463.469,08	0,13
JP3385820000	GS Yuasa	Act	106.500	JPY	2.847,50	2.127.459,75	0,11
JP3854600008	Honda Motor	Act	938.300	JPY	1.507,50	9.923.092,71	0,54
JP3853000002	Horiba	Act	44.200	JPY	9.344,00	2.897.364,34	0,16
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Act	97.000	JPY	1.028,00	699.540,50	0,04
JP3735000006	Jeol	Act	58.200	JPY	5.559,00	2.269.695,89	0,12
JP3289800009	Kobe Steel	Act	286.200	JPY	1.711,50	3.436.327,48	0,19
JP3297000006	Kokuyo	Act	32.000	JPY	2.531,00	568.185,49	0,03
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	50.000	JPY	2.706,00	949.173,95	0,05
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	Act	49.300	JPY	5.222,00	1.806.058,44	0,10
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	52.900	JPY	4.926,00	1.828.092,18	0,10
JP3905200006	Mizuno	Act	30.200	JPY	9.100,00	1.927.952,58	0,10
JP3733000008	NEC	Act	70.100	JPY	13.750,00	6.761.899,75	0,36
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	48.200	JPY	1.628,00	550.490,02	0,03
JP3732200005	Nippon Television Holdings *	Act	170.300	JPY	2.244,50	2.681.527,59	0,14
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	94.100	JPY	5.220,00	3.445.943,39	0,19
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Act	15.500	JPY	5.270,00	573.047,11	0,03
JP3738600000	Niterra	Act	61.800	JPY	3.995,00	1.732.021,47	0,09
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	1.088.700	JPY	743,00	5.674.727,98	0,31
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	95.600	JPY	3.831,00	2.569.319,16	0,14
JP3192400004	Okamura	Act	40.500	JPY	1.977,00	561.706,83	0,03
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	33.800	JPY	9.973,00	2.364.778,84	0,13
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	42.500	JPY	3.950,00	1.177.698,27	0,06
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	187.300	JPY	892,00	1.172.062,16	0,06
JP3663900003	Sojitz	Act	244.500	JPY	3.365,00	5.771.808,90	0,31
JP3814800003	Subaru	Act	47.400	JPY	2.482,00	825.330,95	0,04
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Act	54.600	JPY	2.295,50	879.261,29	0,05
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	257.600	JPY	986,00	1.781.848,54	0,10
JP3610600003	Toyo Tire	Act	221.200	JPY	2.087,00	3.238.587,11	0,17
JP3633400001	Toyota Motor	Act	226.300	JPY	2.542,50	4.036.393,77	0,22
JP3158800007	UBE	Act	68.700	JPY	2.669,50	1.286.573,71	0,07
JP3126190002	Ulvac	Act	54.000	JPY	7.619,00	2.886.288,54	0,16
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	112.900	JPY	3.655,00	2.894.871,79	0,16
Jersey						**1.056.955,74**	**0,06**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	537.056	GBP	1,47	1.056.955,74	0,06
Jordanie						**5.083.635,68**	**0,27**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	197.466	GBP	19,19	5.083.635,68	0,27
Norvège						**1.183.825,07**	**0,06**
NO0003733800	Orkla	Act	125.071	NOK	99,40	1.183.825,07	0,06
Portugal						**3.693.360,98**	**0,20**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues	Act	8.171.346	EUR	0,40	3.693.360,98	0,20
Singapour						**22.246.806,34**	**1,20**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	96.431	NOK	150,50	1.381.967,08	0,07
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	494.700	SGD	1,51	583.659,80	0,03
BMG4233B1090	Hafnia	Act	45.704	NOK	75,30	327.713,03	0,02
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	1.068.700	SGD	15,10	12.608.797,91	0,68
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	292.200	SGD	32,17	7.344.668,52	0,40
Afrique du Sud						**1.961.599,12**	**0,11**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	256.975	GBP	5,69	1.961.599,12	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Espagne						**44.867.200,15**	**2,42**
ES0105046009	Aena SME	Act	17.628	EUR	198,20	3.914.704,22	0,21
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	596.107	EUR	9,76	6.520.115,46	0,35
ES0113679I37	Bankinter	Act	146.073	EUR	7,88	1.289.699,19	0,07
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	770.062	EUR	13,87	11.967.251,44	0,65
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	247.408	EUR	53,72	14.891.622,02	0,80
ES0173516115	Repsol	Act	475.279	EUR	11,80	6.283.807,82	0,34
Suède						**16.796.289,03**	**0,91**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	87.428	SEK	44,84	388.921,61	0,02
SE0015811963	Investor -B-	Act	288.410	SEK	311,90	8.924.247,78	0,48
SE0000375115	Mycronic	Act	9.473	SEK	396,40	372.535,03	0,02
SE0000171100	SSAB -A-	Act	109.015	SEK	52,94	572.553,57	0,03
SE0000115446	Volvo -B-	Act	245.721	SEK	268,20	6.538.031,04	0,36
Suisse						**60.532.866,69**	**3,27**
CH0012221716	ABB	Act	287.807	CHF	49,05	16.740.108,32	0,90
CH0198251305	Coca-Cola	Act	61.644	GBP	26,72	2.209.705,42	0,12
CH0360674466	Galenica	Act	25.749	CHF	74,65	2.279.334,58	0,12
CH0010645932	Givaudan	Act	2.000	CHF	4.656,00	11.042.333,69	0,60
CH0025751329	Logitech International	Act	45.343	CHF	75,30	4.048.770,19	0,22
CH0038863350	Nestle	Act	8.594	CHF	85,30	869.285,19	0,05
CH0012005267	Novartis	Act	193.530	CHF	97,36	22.343.271,43	1,21
CH0038388911	Sulzer	Act	6.076	CHF	138,80	1.000.057,87	0,05
Pays-Bas						**32.074.012,73**	**1,73**
NL0006237562	Arcadis	Act	25.713	EUR	62,10	1.789.108,22	0,10
NL0010273215	ASML Holding	Act	15.505	EUR	748,50	13.003.367,51	0,70
NL0000337319	BAM Groep	Act	134.042	EUR	4,21	631.687,71	0,03
NL00150003E1	Fugro	Act	36.498	EUR	20,12	822.790,57	0,05
NL0000009082	KPN	Act	731.228	EUR	3,68	3.012.580,81	0,16
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	50.097	USD	237,60	11.903.047,20	0,64
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	5.308	EUR	153,25	911.430,71	0,05
Royaume-Uni						**75.724.167,53**	**4,09**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	279.123	GBP	33,18	12.424.505,76	0,67
GB0006731235	Associated British Foods	Act	181.726	GBP	23,30	5.680.415,51	0,31
GB0009895292	AstraZeneca	Act	2.022	GBP	116,40	315.748,46	0,02
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	372.860	GBP	4,31	2.156.941,22	0,12
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	35.775	GBP	24,82	1.191.210,56	0,06
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	477.503	GBP	2,26	1.450.305,99	0,08
GB00BN7SWP63	GSK	Act	602.046	GBP	15,26	12.321.086,40	0,67
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	137.596	GBP	22,46	4.145.936,79	0,22
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	154.968	EUR	2,47	428.701,87	0,02
GB0033195214	Kingfisher	Act	445.851	GBP	3,22	1.923.591,73	0,10
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	1.065.894	GBP	3,77	5.393.434,57	0,29
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	2.486.215	GBP	3,43	11.443.701,38	0,62
GB0032089863	Next	Act	15.441	GBP	97,88	2.027.573,00	0,11
GB00B2NGPM57	Paron Banking Group	Act	216.759	GBP	7,74	2.249.285,45	0,12
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	284.590	GBP	10,30	3.932.456,94	0,21
GB00BYZDVK82	Softcat	Act	33.537	GBP	15,52	698.269,45	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	1.642.417	GBP	3,60	7.941.002,45	0,43
Uruguay						**3.665.782,98**	**0,20**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	1.791	USD	2.046,78	3.665.782,98	0,20
États-Unis						**1.300.803.859,22**	**70,24**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	113.266	USD	112,82	12.778.670,12	0,69
US00724F1012	Adobe	Act	23.694	USD	514,36	12.187.245,84	0,66
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	23.552	USD	158,70	3.737.702,40	0,20
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	21.775	USD	163,85	3.567.833,75	0,19
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	292.735	USD	164,78	48.236.873,30	2,60
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	267.181	USD	165,97	44.344.030,57	2,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US0226711010	Amalgamated Financial	Act	23.876	USD	30,95	738.962,20	0,04
US0231351067	Amazon.com	Act	502.199	USD	187,31	94.066.894,69	5,08
US0258161092	American Express	Act	2.823	USD	268,98	759.330,54	0,04
US0305061097	American Woodmark	Act	3.676	USD	92,63	340.507,88	0,02
US0311621009	Amgen	Act	24.206	USD	320,14	7.749.308,84	0,42
US0378331005	Apple	Act	35.906	USD	231,20	8.301.467,20	0,45
US0382221051	Applied Materials	Act	93.891	USD	202,93	19.053.300,63	1,03
US03957W1062	Archrock	Act	139.309	USD	20,14	2.805.683,26	0,15
US0404131064	Arista Networks	Act	13.219	USD	379,22	5.012.909,18	0,27
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	31.184	USD	130,31	4.063.587,04	0,22
US04621X1081	Assurant	Act	3.800	USD	198,39	753.882,00	0,04
US00206R1023	AT&T	Act	934.590	USD	21,83	20.402.099,70	1,10
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	64.981	USD	273,22	17.754.108,82	0,96
US05478C1053	AZEK	Act	26.294	USD	46,72	1.228.455,68	0,07
US0024741045	AZZ	Act	4.265	USD	82,00	349.730,00	0,02
US0605051046	Bank of America	Act	489.430	USD	39,30	19.234.599,00	1,04
US0708301041	Bath & Body Works	Act	37.531	USD	31,78	1.192.735,18	0,06
US0758871091	Becton Dickinson	Act	21.459	USD	240,68	5.164.752,12	0,28
US0865161014	Best Buy	Act	8.461	USD	102,80	869.790,80	0,05
US1046741062	Brady -A-	Act	25.421	USD	75,11	1.909.371,31	0,10
US11135F1012	Broadcom	Act	11.866	USD	171,14	2.030.747,24	0,11
US1423391002	Carlisle	Act	11.960	USD	444,15	5.312.034,00	0,29
US14843C1053	Castle Biosciences	Act	25.717	USD	28,53	733.706,01	0,04
US15135B1017	Centene	Act	22.963	USD	74,27	1.705.462,01	0,09
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	15.622	USD	178,17	2.783.371,74	0,15
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	240.883	USD	57,57	13.867.634,31	0,75
US1255231003	Cigna Group	Act	16.888	USD	345,63	5.836.999,44	0,32
US1727551004	Cirrus Logic	Act	38.791	USD	123,22	4.779.827,02	0,26
US17275R1023	Cisco Systems	Act	80.029	USD	52,80	4.225.131,06	0,23
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	22.398	USD	28,66	641.926,68	0,03
US1912161007	Coca-Cola	Act	18.359	USD	71,96	1.321.113,64	0,07
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	38.245	USD	76,59	2.929.184,55	0,16
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	124.233	USD	103,91	12.909.051,03	0,70
US20030N1019	Comcast -A-	Act	477.602	USD	41,63	19.882.571,26	1,07
US2091151041	Consolidated Edison	Act	55.654	USD	103,82	5.777.998,28	0,31
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	11.392	USD	898,41	10.234.686,72	0,55
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	19.531	USD	284,00	5.546.706,35	0,30
US1264081035	CSX	Act	269.681	USD	34,74	9.368.717,94	0,51
US1266501006	CVS Health	Act	24.599	USD	63,30	1.557.116,70	0,08
US2358511028	Danaher	Act	43.062	USD	275,26	11.853.246,12	0,64
US23804L1035	Datadog -A-	Act	32.478	USD	114,99	3.734.645,22	0,20
US23918K1088	DaVita	Act	2.268	USD	162,69	368.980,92	0,02
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	19.065	USD	159,33	3.037.626,45	0,16
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	12.746	USD	207,57	2.645.687,22	0,14
US2576511099	Donaldson	Act	47.343	USD	73,50	3.479.710,50	0,19
US2774321002	Eastman Chemical	Act	31.498	USD	111,51	3.512.341,98	0,19
US2788651006	Ecolab	Act	49.210	USD	253,39	12.469.321,90	0,67
US2855121099	Electronic Arts	Act	3.520	USD	143,99	506.844,80	0,03
US0367521038	Elevance Health	Act	32.944	USD	517,34	17.043.248,96	0,92
US5324571083	Eli Lilly	Act	31.596	USD	874,20	27.621.223,20	1,49
US29249E1091	Enact Holdings	Act	74.053	USD	36,24	2.683.680,72	0,15
US29261A1007	Encompass Health	Act	12.218	USD	95,58	1.167.796,44	0,06
US30161N1019	Exelon	Act	240.306	USD	40,37	9.701.153,22	0,52
US31428X1063	FedEx	Act	16.957	USD	273,44	4.636.722,08	0,25
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	9.543	USD	197,51	1.884.837,93	0,10
SG9999000020	Flex	Act	157.845	USD	33,56	5.297.278,20	0,29
US3453708600	Ford Motor	Act	67.112	USD	10,59	710.380,52	0,04
US35905A1097	Frontdoor	Act	57.465	USD	48,79	2.803.430,03	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US3647601083	Gap	Act	37.301	USD	21,50	801.971,50	0,04
US37045V1008	General Motors	Act	125.192	USD	45,21	5.659.930,32	0,31
US3755581036	Gilead Sciences	Act	157.878	USD	83,69	13.212.809,82	0,71
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	49.590	USD	155,82	7.727.113,80	0,42
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	9.173	USD	142,69	1.308.895,37	0,07
US3976241071	Greif -A-	Act	23.619	USD	61,77	1.458.945,63	0,08
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Act	14.677	USD	115,73	1.698.569,21	0,09
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	11.998	USD	398,97	4.786.842,06	0,26
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	19.304	USD	38,00	733.552,00	0,04
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	47.836	USD	20,18	965.330,48	0,05
US4370761029	Home Depot	Act	31.283	USD	400,13	12.517.266,79	0,68
US4448591028	Humana	Act	3.583	USD	319,82	1.145.897,15	0,06
US4571871023	Ingredion	Act	57.106	USD	137,20	7.834.943,20	0,42
US4592001014	International Business Machines	Act	11.159	USD	220,64	2.462.121,76	0,13
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	4.458	USD	486,04	2.166.766,32	0,12
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	30.978	USD	90,11	2.791.427,58	0,15
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	200.390	USD	161,27	32.316.895,30	1,75
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	196.597	USD	207,61	40.815.503,17	2,20
US48666K1097	KB Home	Act	59.840	USD	84,62	5.063.660,80	0,27
US4881522084	Kelly Services -A-	Act	35.239	USD	21,21	747.419,19	0,04
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	15.126	USD	142,58	2.156.665,08	0,12
US4824801009	KLA	Act	6.843	USD	780,99	5.344.314,57	0,29
US5006432000	Korn Ferry	Act	47.233	USD	74,19	3.504.216,27	0,19
US5010441013	Kroger	Act	117.171	USD	56,81	6.656.484,51	0,36
US5128071082	Lam Research	Act	16.897	USD	825,22	13.943.742,34	0,75
US5627501092	Manhattan Associates	Act	4.846	USD	279,52	1.354.553,92	0,07
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	14.714	USD	494,14	7.270.775,96	0,39
US57686G1058	Matson	Act	26.905	USD	143,26	3.854.410,30	0,21
US58155Q1031	McKesson	Act	17.437	USD	488,52	8.518.323,24	0,46
US59001A1025	Merite Homes	Act	35.358	USD	202,53	7.161.055,74	0,39
US5528481030	MGIC Investment	Act	338.488	USD	25,31	8.567.131,28	0,46
US5949181045	Microsoft	Act	232.518	USD	426,66	99.206.129,88	5,36
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	2.560	USD	924,67	2.367.142,40	0,13
US55345K1034	MRC Global	Act	101.386	USD	12,56	1.273.408,16	0,07
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	124.027	USD	21,34	2.646.736,18	0,14
US64110D1046	NetApp	Act	53.562	USD	122,35	6.553.310,70	0,35
US64110L1061	Netflix	Act	9.266	USD	705,62	6.538.274,92	0,35
US6703461052	Nucor	Act	18.821	USD	149,96	2.822.397,16	0,15
US67066G1040	NVIDIA	Act	840.669	USD	120,47	101.275.394,43	5,47
US6907421019	Owens Corning	Act	64.300	USD	172,05	11.062.815,00	0,60
US6937181088	PACCAR	Act	71.967	USD	97,34	7.005.267,78	0,38
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	22.998	USD	214,52	4.933.530,96	0,27
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	4.861	USD	78,50	381.588,50	0,02
US7055731035	Pegasystems	Act	18.480	USD	72,38	1.337.582,40	0,07
US70805E1091	Pennant Group	Act	17.027	USD	35,24	600.031,48	0,03
US7170811035	Pfizer	Act	137.498	USD	29,05	3.993.629,41	0,22
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	36.404	USD	182,01	6.625.892,04	0,36
US7427181091	Procter & Gamble	Act	41.829	USD	173,38	7.252.312,02	0,39
US7433151039	Progressive	Act	73.103	USD	250,54	18.315.225,62	0,99
US7475251036	QUALCOMM	Act	61.021	USD	169,69	10.354.653,49	0,56
US74834L1008	Quest Dinostics	Act	19.190	USD	154,21	2.959.289,90	0,16
US7512121010	Ralph Lauren	Act	12.994	USD	194,58	2.528.372,52	0,14
US7782961038	Ross Stores	Act	29.348	USD	150,28	4.410.270,70	0,24
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Act	144.827	USD	28,21	4.084.845,54	0,22
US79466L3024	Salesforce	Act	9.576	USD	270,85	2.593.659,60	0,14
US81725T1007	Sensient Technologies	Act	27.218	USD	79,77	2.171.179,86	0,12
US81762P1021	ServiceNow	Act	16.576	USD	881,62	14.613.733,12	0,79
US8305661055	Skechers USA -A-	Act	13.397	USD	67,09	898.804,73	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US78442P1066	SLM	Act	233.257	USD	22,56	5.262.277,92	0,28
US8581191009	Steel Dynamics	Act	29.462	USD	125,54	3.698.659,48	0,20
US8581552036	Steelcase -A-	Act	96.887	USD	13,29	1.287.628,23	0,07
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	203.175	USD	49,54	10.065.289,50	0,54
US8760301072	Tapestry	Act	156.258	USD	46,85	7.320.687,30	0,40
US87612G1013	Targa Resources	Act	37.800	USD	145,96	5.517.288,00	0,30
US87612E1064	Target	Act	109.922	USD	156,00	17.147.832,00	0,93
CH0102993182	TE Connectivity	Act	83.911	USD	149,31	12.528.751,41	0,68
US8803451033	Tennant	Act	9.531	USD	96,32	918.025,92	0,05
US88160R1014	Tesla	Act	114.455	USD	263,27	30.132.567,85	1,63
US8894781033	Toll Brothers	Act	5.285	USD	152,37	805.275,45	0,04
US87265H1095	Tri Pointe Homes	Act	50.898	USD	44,80	2.280.230,40	0,12
US91307C1027	United Therapeutics	Act	4.195	USD	359,00	1.506.005,00	0,08
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	65.182	USD	581,77	37.920.932,14	2,05
US9029733048	US Bancorp	Act	103.776	USD	45,01	4.670.957,76	0,25
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	11.188	USD	210,07	2.350.263,16	0,13
US92343V1044	Verizon Communications	Act	483.769	USD	45,15	21.839.751,51	1,18
US92847W1036	Vital Farms	Act	17.526	USD	36,08	632.250,45	0,03
US94106L1098	Waste Management	Act	9.596	USD	206,14	1.978.119,44	0,11
US9598021098	Western Union	Act	647.459	USD	11,95	7.737.135,05	0,42
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	18.031	USD	154,42	2.784.347,02	0,15
US98138H1014	Workday -A-	Act	24.732	USD	243,06	6.011.359,92	0,32
US98978V1035	Zoetis	Act	7.844	USD	194,54	1.525.971,76	0,08
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	118.785	USD	70,07	8.323.264,95	0,45
Actions de participation						**2.147.611,58**	**0,12**
Pays-Bas						**2.147.611,58**	**0,12**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	118.794	EUR	16,14	2.147.611,58	0,12
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**35.469.766,92**	**1,91**
France						**5.494.206,94**	**0,29**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	73.487	EUR	29,36	2.417.457,41	0,13
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	35.142	EUR	78,14	3.076.749,53	0,16
États-Unis						**29.975.559,98**	**1,62**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	42.523	USD	26,48	1.126.009,04	0,06
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	88.083	USD	230,19	20.275.825,77	1,10
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	86.711	USD	17,58	1.523.945,83	0,08
US9026531049	UDR Real Estate Investment Trust	Act	86.350	USD	45,15	3.898.702,50	0,21
US9256521090	VICI Properties Real Estate Investment Trust	Act	95.894	USD	32,86	3.151.076,84	0,17
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.836.589.429,24**	**99,17**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**13.507.214,15**	**0,73**
Dépôts à vue						**13.507.214,15**	**0,73**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				12.958.844,54	0,70
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				548.369,61	0,03
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**13.507.214,15**	**0,73**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**216.033,61**	**0,01**
Opérations à terme					**216.033,61**	**0,01**
Contrats à terme sur indice achetés					**216.033,61**	**0,01**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	190	EUR	195,90	45.893,61	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	38	USD	5.785,25	170.140,00	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**442.079,23**	**0,02**
Opérations de change à terme					**442.079,23**	**0,02**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-391.058,36			-8.371,62	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-86.825,39			518,94	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-846.710,28			2.241,62	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-3.831.848,83			-170,99	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-208.583,96			5.746,20	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-159.460,83			-2.468,86	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-100.704,95			-684,53	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-1.033.416,80			-41.230,35	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-196.426,84			502,40	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-255.881.533,00			-8.682,06	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-17.194,76			-0,84	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-2.840.616,50			-3.099,46	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-330.448,96			-2.921,75	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-24.285.630,34			500.700,53	0,02
Investissements en produits dérivés					**658.112,84**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**USD**				**1.271.062,93**	**0,07**
Actif net du Compartiment	**USD**				**1.852.025.819,16**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	166,64	135,37	120,48
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	1.837,01	1.461,18	1.279,43
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	1.693,03	1.366,40	1.211,81
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCW/ISIN: LU2849614040	990,75	--	--
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	1.471,40	1.184,14	1.048,09
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	1.876,71	1.488,76	1.300,28
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	1.667,33	1.286,76	1.077,93
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ3/ISIN: LU2437558831	1.352,69	1.074,27	934,93
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	183.564,29	145.657,73	127.780,94
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	1.705,96	1.368,89	1.214,10
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	185,39	139,78	113,61
Actions en circulation		1.103.607	418.776	481.464
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	541.941	41.825	156.007
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	5.977	2.051	2.251
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	14.410	24	7.094
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCW/ISIN: LU2849614040	1	--	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	69.342	33.473	8.473
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	232.509	130.548	135.806
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	17.300	18.620	18.375
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ3/ISIN: LU2437558831	152.380	132.657	23.301
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	3.594	2.215	2.455
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	54.050	57.351	57.251
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	12.103	11	70.451
Actifs du Compartiment en millions d'USD		1.852,0	859,7	638,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	71,86
Japon	5,07
Royaume-Uni	4,09
Suisse	3,27
Espagne	2,42
Italie	2,08
Autres pays	10,38
Autres éléments de l'actif net	0,83
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	268.323,45
- taux d'intérêt négatif	-1.433,18
Dividendes	23.365.892,95
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	447,51
Total des produits	**23.633.230,73**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-214.868,50
Commission forfaitaire	-7.924.072,27
Autres frais	-21.973,46
Total des dépenses	**-8.160.914,23**
Résultat net/perte nette	**15.472.316,50**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	130.206.333,67
- opérations à terme sur instruments financiers	596.532,16
- opérations de change à terme	-225.338,85
- opérations de change	377.181,42
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**146.427.024,90**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	240.119.976,68
- opérations à terme sur instruments financiers	644.283,61
- opérations de change à terme	1.187.567,46
- opérations de change	-4.283,39
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**388.374.569,26**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.836.589.429,24
(Valeur d'acquisition USD 1.555.000.966,53)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	13.507.214,15
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.018.921,79
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	227.280,16
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	216.033,61
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	509.709,69
Total de l'actif	**1.853.068.588,64**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-119.166,75
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-855.972,27
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-67.630,46
Total du passif	**-1.042.769,48**
Actif net du Compartiment	**1.852.025.819,16**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	859.682.058,95
Souscriptions	904.922.004,96
Rachats	-297.191.981,13
Distribution	-3.760.832,88
Produit total	388.374.569,26
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.852.025.819,16**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	418.775
- émises	1.177.505
- rachetées	-492.673
- à la fin de la période considérée	**1.103.607**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles Pacific Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**83.011.465,79**	**95,34**
Actions						**81.131.138,14**	**93,18**
Australie						**16.280.816,91**	**18,70**
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	Act	36.353	AUD	30,48	684.879,41	0,79
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Act	21.231	AUD	58,60	769.001,09	0,88
AU000000BHP4	BHP Group	Act	72.547	AUD	45,96	2.060.906,88	2,37
AU000000CAR3	CAR Group	Act	30.840	AUD	37,46	714.070,41	0,82
AU000000COH5	Cochlear	Act	3.700	AUD	282,09	645.131,59	0,74
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Act	18.235	AUD	135,39	1.525.988,45	1,75
AU000000CSL8	CSL	Act	4.311	AUD	286,28	762.830,28	0,88
AU000000FMG4	Fortescue	Act	60.840	AUD	20,68	777.675,88	0,89
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Act	3.172	AUD	9,20	18.037,65	0,02
AU0000251498	Helia Group	Act	16.241	AUD	4,06	40.756,58	0,05
AU000000IFL2	Insignia Financial	Act	11.411	AUD	2,63	18.549,76	0,02
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	Act	117.895	AUD	7,36	536.330,00	0,62
AU000000MQG1	Macquarie Group	Act	4.185	AUD	232,37	601.082,95	0,69
AU000000MMS5	McMillan Shakespeare	Act	2.338	AUD	15,33	22.153,66	0,03
AU000000MPL3	Medibank	Act	169.841	AUD	3,65	383.172,47	0,44
AU000000NAB4	National Australia Bank	Act	22.000	AUD	37,35	507.892,94	0,58
AU000000NHF0	nib holdings	Act	39.519	AUD	5,94	145.094,61	0,17
AU000000OML6	oOh!media	Act	91.299	AUD	1,32	74.207,99	0,09
AU0000061897	Perenti	Act	73.946	AUD	1,09	49.819,58	0,06
AU000000PME8	Pro Medicus	Act	7.556	AUD	178,25	832.492,60	0,96
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	58.643	AUD	16,54	599.529,53	0,69
AU000000REA9	REA Group	Act	4.657	AUD	201,00	578.577,03	0,66
AU000000RSG6	Resolute Mining	Act	41.666	AUD	0,74	19.057,78	0,02
AU000000RIO1	Rio Tinto	Act	2.673	AUD	129,13	213.346,24	0,24
AU000000SVW5	Seven Group Holdings	Act	21.569	AUD	42,88	571.667,73	0,66
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	Act	88.381	AUD	1,44	78.664,77	0,09
AU000000SIQ4	SmartGroup	Act	17.624	AUD	8,38	91.286,68	0,10
AU000000TNE8	Technology One	Act	24.072	AUD	23,86	355.010,75	0,41
AU000000WES1	Wesfarmers	Act	10.041	AUD	70,43	437.112,82	0,50
AU000000WGX6	Westgold Resources	Act	45.822	AUD	2,67	75.621,31	0,09
AU000000WBC1	Westpac Banking	Act	18.145	AUD	31,72	355.753,39	0,41
AU000000WTC3	WiseTech Global	Act	11.859	AUD	137,19	1.005.609,61	1,15
AU0000224040	Woodside Energy Group	Act	33.269	AUD	25,20	518.202,11	0,59
AU000000WOW2	Woolworths Group	Act	10.266	AUD	33,30	211.302,38	0,24
Chine						**192.990,66**	**0,22**
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	Act	112.500	SGD	2,46	192.990,66	0,22
Hong Kong						**4.482.303,67**	**5,15**
BMG7155A1577	3DG Holdings International	Act	738	HKD	0,64	54,27	0,00
HK0000069689	AIA Group	Act	197.000	HKD	69,65	1.576.612,65	1,81
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Act	59.000	HKD	24,90	168.806,44	0,19
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	Act	248.000	HKD	8,35	237.944,58	0,27
BMG2113M1203	Chow Sang Sang Holdings International	Act	104.000	HKD	7,17	85.682,11	0,10
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	Act	148.000	HKD	2,40	40.814,14	0,05
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Act	11.000	HKD	44,70	56.498,62	0,07
KYG2701R1011	Crystal International Group	Act	158.000	HKD	3,80	68.988,76	0,08
BMG348041077	First Pacific	Act	146.000	HKD	4,30	72.137,15	0,08
HK0012000102	Henderson Land Development	Act	103.000	HKD	24,80	293.512,47	0,34
KYG451581055	HKBN	Act	116.000	HKD	3,10	41.319,72	0,05
HK0000093390	HKT Trust & HKT	Act	194.000	HKD	9,95	221.800,47	0,26
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International	Act	60.000	HKD	16,74	115.410,24	0,13
BMG5800U1071	Man Wah Holdings	Act	134.000	HKD	6,46	99.466,07	0,11
HK0083000502	Sino Land	Act	172.000	HKD	8,53	168.583,53	0,19
KYG846981028	Stella International Holdings	Act	10.500	HKD	14,68	17.711,40	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Act	46.000	HKD	85,55	452.184,33	0,52
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act	40.000	HKD	66,40	305.186,79	0,35
HK0087000532	Swire Pacific -B-	Act	122.500	HKD	10,52	148.077,64	0,17
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	132.000	HKD	10,10	153.190,90	0,18
BMG9400S1329	VTech Holdings	Act	11.300	HKD	54,30	70.504,35	0,08
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings	Act	51.500	HKD	14,84	87.817,04	0,10
Japon						**56.124.116,40**	**64,46**
JP3122400009	Advantest	Act	21.700	JPY	6.741,00	915.882,61	1,05
JP3105400000	AOKI Holdings	Act	2.400	JPY	1.194,00	17.942,02	0,02
JP3106200003	Aoyama Trading	Act	8.200	JPY	1.347,00	69.157,17	0,08
JP3160960005	Appier Group	Act	5.500	JPY	1.782,00	61.365,76	0,07
JP3968600001	Arcs	Act	3.800	JPY	2.561,00	60.932,49	0,07
JP3118000003	Asics	Act	30.700	JPY	3.001,00	576.846,31	0,66
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Act	11.400	JPY	3.276,00	233.832,30	0,27
JP3830000000	Brother Industries	Act	18.300	JPY	2.780,00	318.530,95	0,37
JP3242800005	Canon	Act	35.700	JPY	4.703,00	1.051.232,90	1,21
JP3226450009	Cawachi	Act	1.800	JPY	2.698,00	30.406,76	0,04
JP3425000001	Central Glass	Act	1.200	JPY	3.400,00	25.545,59	0,03
JP3528450004	Chiyoda Integre	Act	4.900	JPY	3.375,00	103.544,16	0,12
JP3526600006	Chubu Electric Power	Act	1.600	JPY	1.681,00	16.840,05	0,02
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Act	21.100	JPY	6.932,00	915.791,82	1,05
JP3352400000	Citizen Watch	Act	18.100	JPY	911,00	103.241,12	0,12
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	14.200	JPY	4.709,00	418.670,91	0,48
JP3505000004	Daiwa House Industry	Act	26.900	JPY	4.505,00	758.757,20	0,87
JP3548600000	Disco	Act	2.900	JPY	37.490,00	680.721,06	0,78
JP3783600004	East Japan Railway	Act	1.100	JPY	2.848,50	19.618,45	0,02
JP3130300001	eGuarantee	Act	3.900	JPY	1.419,00	34.649,96	0,04
JP3168200008	Elecom	Act	1.800	JPY	1.451,00	16.352,93	0,02
JP3457690000	Elematec	Act	3.800	JPY	1.728,00	41.113,37	0,05
JP3469800001	ESPEC	Act	2.500	JPY	2.566,00	40.165,43	0,05
JP3802650006	FALCO HOLDINGS	Act	5.000	JPY	2.355,00	73.725,32	0,08
JP3802300008	Fast Retailing	Act	4.700	JPY	47.420,00	1.395.452,82	1,60
JP3166900005	FCC	Act	2.400	JPY	2.380,00	35.763,82	0,04
JP3819400007	Fuji Media Holdings	Act	1.600	JPY	1.717,50	17.205,71	0,02
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Act	42.100	JPY	3.688,00	972.139,88	1,12
JP3824000008	Futaba Industrial	Act	9.400	JPY	690,00	40.609,97	0,05
JP3771150004	Hamakyorex	Act	11.200	JPY	1.248,00	87.516,18	0,10
JP3788600009	Hitachi	Act	94.235	JPY	3.781,00	2.230.872,05	2,56
JP3854600008	Honda Motor	Act	124.677	JPY	1.507,50	1.176.791,21	1,35
JP3837800006	Hoya	Act	3.800	JPY	19.785,00	470.733,82	0,54
JP3360800001	Hulic	Act	38.100	JPY	1.454,50	346.972,02	0,40
JP3793800008	Hyakugo Bank	Act	4.400	JPY	545,00	15.014,29	0,02
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Act	73.800	JPY	1.028,00	475.012,71	0,55
JP3153850007	INFRONEER Holdings	Act	10.200	JPY	1.172,50	74.880,51	0,09
JP3294460005	Inpex	Act	46.400	JPY	1.938,00	563.024,77	0,65
JP3143600009	ITOCHU	Act	5.574	JPY	7.678,00	267.960,53	0,31
JP3143700007	Itochu-Shokuhin	Act	600	JPY	7.190,00	27.010,70	0,03
JP3386130003	JAC Recruitment	Act	4.200	JPY	764,00	20.090,85	0,02
JP3183200009	Japan Exchange Group	Act	15.600	JPY	1.855,50	181.234,68	0,21
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	Act	11.000	JPY	1.042,00	71.765,57	0,08
JP3726800000	Japan Tobacco	Act	5.200	JPY	4.179,00	136.060,31	0,16
JP3213300001	Kato Sangyo	Act	1.200	JPY	4.240,00	31.856,85	0,04
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	Act	3.400	JPY	2.214,00	47.131,61	0,05
JP3496400007	KDDI	Act	44.281	JPY	4.594,00	1.273.691,24	1,46
JP3236200006	Keyence	Act	3.700	JPY	68.360,00	1.583.651,18	1,82
JP3240400006	Kikkoman	Act	54.600	JPY	1.628,00	556.548,21	0,64
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical	Act	4.700	JPY	3.545,00	104.320,55	0,12
JP3240700009	Kitz	Act	8.300	JPY	1.041,00	54.098,42	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
JP3289800009	Kobe Steel	Act	22.100	JPY	1.711,50	236.823,57	0,27
JP3304200003	Komatsu	Act	26.800	JPY	3.966,00	665.492,64	0,76
JP3300200007	Konami Group	Act	9.400	JPY	14.545,00	856.046,45	0,98
JP3288970001	Konoike Transport	Act	2.700	JPY	2.491,00	42.110,78	0,05
JP3270000007	Kurita Water Industries	Act	5.000	JPY	6.166,00	193.031,98	0,22
JP3247400009	Kyoei Steel	Act	4.800	JPY	1.730,00	51.992,79	0,06
JP3877600001	Marubeni	Act	999	JPY	2.340,00	14.636,50	0,02
JP3791800000	Maxell	Act	6.000	JPY	1.839,00	69.085,79	0,08
JP3868400007	Mazda Motor	Act	32.900	JPY	1.070,00	220.412,10	0,25
JP3268950007	Medipal Holdings	Act	12.000	JPY	2.490,50	187.121,44	0,21
JP3918200001	Meisei Industrial	Act	3.300	JPY	1.196,00	24.711,60	0,03
JP3898400001	Mitsubishi	Act	30.800	JPY	2.952,50	569.372,35	0,65
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	Act	96.300	JPY	2.117,50	1.276.748,79	1,47
JP3902200009	Mitsubishi Research Institute	Act	600	JPY	4.160,00	15.627,89	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Act	211.054	JPY	1.453,50	1.920.721,39	2,21
JP3893600001	Mitsui	Act	45.810	JPY	3.178,00	911.527,83	1,05
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Act	42.800	JPY	1.338,00	358.554,88	0,41
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	24.800	JPY	4.926,00	764.895,03	0,88
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	56.500	JPY	2.936,00	1.038.628,53	1,19
JP3914400001	Murata Manufacturing	Act	37.000	JPY	2.806,50	650.163,40	0,75
JP3646400006	Nakayama Steel Works	Act	3.100	JPY	776,00	15.061,88	0,02
JP3756600007	Nintendo	Act	14.400	JPY	7.636,00	688.468,64	0,79
JP3723000000	Nippn	Act	5.600	JPY	2.219,00	77.803,85	0,09
JP3725200004	Nippon Ceramic	Act	1.200	JPY	2.529,00	19.001,41	0,02
JP3740200005	Nippon Road	Act	1.800	JPY	1.721,00	19.395,86	0,02
JP3720600000	Nippon Seiki	Act	4.600	JPY	1.162,00	33.467,23	0,04
JP3717600005	Nippon Shinyaku	Act	900	JPY	3.726,00	20.996,22	0,02
JP3381000003	Nippon Steel	Act	41.400	JPY	3.198,00	828.961,86	0,95
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	1.073.800	JPY	146,80	986.972,85	1,13
JP3732200005	Nippon Television Holdings*	Act	18.500	JPY	2.244,50	259.984,28	0,30
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	25.200	JPY	5.220,00	823.619,83	0,95
JP3673600007	Nipro	Act	10.200	JPY	1.423,50	90.910,36	0,10
JP3658850007	Nishi-Nippon Financial Holdings	Act	4.700	JPY	1.632,00	48.025,71	0,06
JP3672400003	Nissan Motor	Act	5.300	JPY	402,50	13.356,65	0,02
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Act	1.400	JPY	5.270,00	46.194,94	0,05
JP3738600000	Niterra	Act	10.000	JPY	3.995,00	250.133,89	0,29
JP3680800004	Nittetsu Mining	Act	2.200	JPY	4.270,00	58.817,47	0,07
JP3762400004	Nomura	Act	15.400	JPY	818,00	78.873,26	0,09
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	142.100	JPY	743,00	661.056,59	0,76
JP3763000001	Noritake	Act	3.500	JPY	3.905,00	85.574,59	0,10
JP3759500006	Noritsu Koki	Act	4.500	JPY	4.370,00	123.125,98	0,14
JP3190800007	Okasan Securities Group	Act	3.700	JPY	620,00	14.363,13	0,02
JP3194000000	Oki Electric Industry	Act	12.200	JPY	974,00	74.400,27	0,09
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	Act	27.200	JPY	1.911,50	325.535,95	0,37
JP3188220002	Otsuka Holdings	Act	16.600	JPY	8.083,00	840.110,51	0,96
JP3448400006	Pacific Industrial	Act	2.800	JPY	1.371,00	24.035,39	0,03
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Act	30.700	JPY	3.695,00	710.245,63	0,82
JP3781620004	Paramount Bed Holdings	Act	1.200	JPY	2.590,00	19.459,73	0,02
JP3780050005	PKSHA Technology	Act	2.000	JPY	3.385,00	42.388,15	0,05
JP3833740008	Proto	Act	9.400	JPY	1.485,00	87.399,72	0,10
JP3970300004	Recruit Holdings	Act	32.100	JPY	8.705,00	1.749.562,89	2,01
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	1.000	JPY	2.079,00	13.016,98	0,02
JP3981400009	Rengo	Act	22.800	JPY	998,90	142.597,73	0,16
JP3944360001	Restar	Act	1.900	JPY	2.710,00	32.238,78	0,04
JP3973400009	Ricoh	Act	2.100	JPY	1.542,50	20.281,51	0,02
JP3972600005	Riken Vitamin	Act	6.100	JPY	2.582,00	98.614,74	0,11
JP3975800008	Ryobi	Act	5.900	JPY	1.947,00	71.923,98	0,08
JP3314200001	Sakai Moving Service	Act	2.700	JPY	2.511,00	42.448,88	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
JP3324000003	San-In Godo Bank	Act	2.100	JPY	1.220,00	16.041,13	0,02
JP3326410002	Sankyo	Act	1.700	JPY	2.106,00	22.416,25	0,03
JP3344400001	Sanwa Holdings	Act	15.200	JPY	3.775,00	359.266,14	0,41
JP3323040000	Sawai Group Holdings	Act	1.500	JPY	2.037,50	19.135,71	0,02
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	2.000	JPY	9.973,00	124.885,37	0,14
JP3400400002	SCSK	Act	17.300	JPY	2.959,50	320.568,02	0,37
JP3414750004	Seiko Epson	Act	20.300	JPY	2.639,50	335.485,27	0,39
JP3353200003	Shinagawa Refractories	Act	4.000	JPY	1.699,00	42.550,94	0,05
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Act	12.300	JPY	5.977,00	460.303,33	0,53
JP3371600002	Shin-Etsu Polymer	Act	8.300	JPY	1.550,00	80.550,00	0,09
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	20.800	JPY	892,00	116.167,31	0,13
JP3732000009	SoftBank	Act	15.000	JPY	187,20	17.581,38	0,02
JP3436100006	SoftBank Group	Act	19.998	JPY	8.427,00	1.055.152,68	1,21
JP3663900003	Sojitz	Act	6.800	JPY	3.365,00	143.268,18	0,16
JP3165000005	Sompo Holdings	Act	31.600	JPY	3.201,00	633.327,73	0,73
JP3435000009	Sony Group	Act	63.000	JPY	2.777,50	1.095.595,82	1,26
JP3399900004	Sparx Group	Act	7.600	JPY	1.315,00	62.574,17	0,07
JP3399000003	Star Micronics	Act	2.100	JPY	1.923,00	25.284,50	0,03
JP3814800003	Subaru	Act	37.900	JPY	2.482,00	588.974,83	0,68
JP3404600003	Sumitomo	Act	759	JPY	3.194,00	15.178,63	0,02
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Act	36.800	JPY	2.295,50	528.908,89	0,61
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Act	8.300	JPY	7.095,00	368.711,13	0,42
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Act	82.407	JPY	3.045,00	1.571.112,02	1,80
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development	Act	22.300	JPY	4.806,00	671.033,77	0,77
JP3405600002	Sumitomo Seika Chemicals	Act	900	JPY	5.150,00	29.020,54	0,03
JP3336950005	Sun Frontier Fudousan	Act	3.900	JPY	1.758,00	42.927,86	0,05
JP3398000004	Suzuken	Act	5.800	JPY	5.003,00	181.682,98	0,21
JP3397200001	Suzuki Motor	Act	52.900	JPY	1.592,50	527.461,62	0,61
JP3465400004	Tachi-S	Act	1.500	JPY	1.824,00	17.130,57	0,02
JP3454400007	Takasago International	Act	2.800	JPY	5.510,00	96.597,39	0,11
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Act	1.400	JPY	4.103,00	35.965,43	0,04
JP3552230009	Toenec	Act	13.500	JPY	930,00	78.609,04	0,09
JP3605400005	Tohoku Electric Power	Act	34.700	JPY	1.371,00	297.867,20	0,34
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Act	43.700	JPY	5.231,00	1.431.271,12	1,64
JP3585800000	Tokyo Electric Power Holdings	Act	17.500	JPY	636,90	69.785,48	0,08
JP3571400005	Tokyo Electron	Act	9.400	JPY	25.290,00	1.488.443,77	1,71
JP3571600000	Tokyo Electron Device	Act	700	JPY	3.600,00	15.778,16	0,02
JP3598200008	Topre	Act	4.100	JPY	1.789,00	45.925,08	0,05
JP3595070008	Tosei	Act	1.200	JPY	2.300,00	17.280,84	0,02
JP3594000006	Toshiba TEC	Act	900	JPY	3.470,00	19.553,65	0,02
JP3616600007	Toyo	Act	7.600	JPY	1.614,00	76.802,06	0,09
JP3610600003	Toyo Tire	Act	12.200	JPY	2.087,00	159.418,25	0,18
JP3634600005	Toyota Industries	Act	9.100	JPY	11.025,00	628.167,90	0,72
JP3633400001	Toyota Motor	Act	147.800	JPY	2.542,50	2.352.833,23	2,70
JP3635000007	Toyota Tsusho	Act	1.000	JPY	2.585,00	16.185,13	0,02
JP3535400000	Tsubakimoto Chain	Act	11.100	JPY	1.879,00	130.588,67	0,15
JP3531800005	Tsugami	Act	1.900	JPY	1.482,00	17.630,21	0,02
JP3429000007	TV Asahi Holdings	Act	5.300	JPY	1.986,00	65.903,86	0,08
JP3157200001	Uchida Yoko	Act	1.400	JPY	6.800,00	59.606,37	0,07
JP3778400006	Valor Holdings	Act	1.300	JPY	2.203,00	17.931,38	0,02
JP3854700006	VT Holdings	Act	11.000	JPY	470,00	32.370,27	0,04
JP3687800007	Wavelock Holdings	Act	11.700	JPY	610,00	44.686,00	0,05
JP3428800001	Xebio Holdings	Act	4.800	JPY	1.254,00	37.687,26	0,04
JP3943000004	YAMABIKO	Act	3.000	JPY	2.541,00	47.728,93	0,05
JP3940400009	Yamato Kogyo	Act	3.300	JPY	7.157,00	147.877,03	0,17
JP3936800006	Yamazen	Act	2.000	JPY	1.359,00	17.017,87	0,02
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	15.200	JPY	3.655,00	347.845,76	0,40
JP3955800002	Yokohama Rubber	Act	14.300	JPY	3.212,00	287.585,72	0,33

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
JP3945200008	Yuasa Trading	Act	600	JPY	4.980,00	18.708,39	0,02
JP3946200007	Yurtec	Act	10.400	JPY	1.532,00	99.758,03	0,11
Nouvelle-Zélande						**77.615,74**	**0,09**
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings	Act	11.446	NZD	11,95	77.615,74	0,09
Singapour						**3.973.294,76**	**4,56**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	51.926	SGD	38,07	1.378.530,60	1,58
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	104.400	SGD	15,10	1.099.325,02	1,26
SG1U22933048	Riverstone Holdings	Act	71.100	SGD	0,89	43.879,49	0,05
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	89.800	SGD	6,78	424.575,27	0,49
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	42.300	SGD	32,21	950.122,84	1,09
SG1T56930848	Wilmar International	Act	33.000	SGD	3,34	76.861,54	0,09
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.880.327,65**	**2,16**
Australie						**1.137.460,46**	**1,31**
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Act	49.750	AUD	36,99	1.137.460,46	1,31
Singapour						**742.867,19**	**0,85**
SG1M51904654	CapitaLand Integrated Commercial Real Estate Invest-ment Trust	Act	500.130	SGD	2,13	742.867,19	0,85
Parts d'OPC						**948.635,92**	**1,09**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**948.635,92**	**1,09**
LU1941710565	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -A- EUR - (2.050%)	Act	7.981	EUR	118,86	948.635,92	1,09
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**83.960.101,71**	**96,43**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.672.686,72**	**3,07**
Dépôts à vue						**2.672.686,72**	**3,07**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.392.872,34	2,75
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				279.814,38	0,32
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.672.686,72**	**3,07**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**42.663,14**	**0,05**
Opérations à terme					**42.663,14**	**0,05**
Contrats à terme sur indice achetés					**42.663,14**	**0,05**
JPX-Nikkei 400 Index Futures 12/24	Ctr	110	JPY	24.210,00	15.477,62	0,02
MSCI Pacific ex Japan Index Futures 12/24	Ctr	11	USD	8.795,00	27.185,52	0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-207.139,59**	**-0,24**
Opérations de change à terme					**-207.139,59**	**-0,24**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-7.492.394,37			-138.504,69	-0,16
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-333.222,91			9.723,50	0,01
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-1.991.563,88			-20.699,14	-0,02
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-8.843.172,78			20.703,49	0,02
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-2.630.997.426,00			-64.569,50	-0,07
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-18.502,09			-345,16	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-1.737.461,74			-13.690,59	-0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-12.302,29		242,50	0,00
Investissements en produits dérivés				**-164.476,45**	**-0,19**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**604.851,76**	**0,69**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**87.073.163,74**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	1.277,28	1.107,19	1.003,80
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	69,90	59,02	51,99
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	1.973,47	1.633,24	1.296,05
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	62,96	54,59	49,48
Actions en circulation		922.118	1.053.699	1.277.757
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	5.020	4.316	4.347
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	298.524	336.832	445.103
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	10.912	35.091	67.048
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	607.661	677.460	761.259
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		87,1	119,0	152,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Japon	64,46
Australie	20,01
Singapour	5,41
Hong Kong	5,15
Autres pays	1,40
Autres éléments de l'actif net	3,57
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.951,79
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.598.730,17
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	14.669,30
Autres produits	0,00
Total des produits	**2.634.351,26**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.936,42
Commission forfaitaire	-775.380,80
Autres frais	-2.321,89
Total des dépenses	**-786.639,11**
Résultat net/perte nette	**1.847.712,15**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.911.094,65
- opérations à terme sur instruments financiers	885.780,98
- opérations de change à terme	1.363.006,98
- opérations de change	-6.873.007,07
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.134.587,69**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.266.428,73
- opérations à terme sur instruments financiers	52.719,67
- opérations de change à terme	-575.249,62
- opérations de change	1.785,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**14.880.271,70**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	83.960.101,71
(Valeur d'acquisition EUR 72.262.675,90)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.672.686,72
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	642.380,42
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	64.784,25
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	42.663,14
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	30.669,49
Total de l'actif	**87.413.285,73**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-38.670,24
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-63.642,67
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-237.809,08
Total du passif	**-340.121,99**
Actif net du Compartiment	**87.073.163,74**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	118.956.532,81
Souscriptions	20.315.891,62
Rachats	-66.235.018,77
Distribution	-844.513,62
Produit total	14.880.271,70
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**87.073.163,74**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.053.699
- émises	255.614
- rachetées	-387.196
- à la fin de la période considérée	**922.117**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best Styles US Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**2.658.990.942,82**	**97,90**
Actions							**2.638.063.264,55**	**97,13**
Bermudes							**9.575.573,64**	**0,35**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act		60.555	USD	113,41	6.867.542,55	0,25
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		34.059	USD	79,51	2.708.031,09	0,10
Canada							**65.272.357,80**	**2,40**
US69047Q1022	1847432 Alberta	Act		133.818	USD	38,37	5.134.596,66	0,19
CA1363851017	Canadian Natural Resources	Act		80.643	CAD	44,89	2.677.859,43	0,10
CA15101Q2071	Celestica	Act		118.103	CAD	69,09	6.035.977,56	0,22
CA25675T1075	Dollarama	Act		111.025	CAD	136,85	11.239.243,44	0,41
CA2918434077	Empire -A-	Act		27.927	CAD	40,87	844.307,05	0,03
CA3180714048	Finning International	Act		24.069	CAD	43,86	780.904,94	0,03
CA45075E1043	iA Financial	Act		55.257	CAD	111,30	4.549.398,31	0,17
CA53278L1076	Linamar	Act		16.499	CAD	63,90	779.883,94	0,03
CA5394811015	Loblaw Companies	Act		70.589	CAD	177,74	9.280.977,08	0,34
CA56501R1064	Manulife Financial	Act		456.353	CAD	39,93	13.479.435,80	0,50
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Act		31.668	CAD	96,40	2.258.235,16	0,08
CA8672241079	Suncor Energy	Act		111.049	CAD	49,78	4.089.225,30	0,15
CA94106B1013	Waste Connections	Act		23.244	CAD	239,75	4.122.313,13	0,15
Irlande							**36.880.880,04**	**1,36**
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		170.715	USD	89,32	15.248.263,80	0,56
IE00028FXN24	Smurfit WestRock	Act		150.631	USD	50,09	7.545.106,79	0,28
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		36.691	USD	383,95	14.087.509,45	0,52
Porto Rico							**2.449.515,84**	**0,09**
PR7331747001	Popular	Act		24.848	USD	98,58	2.449.515,84	0,09
Suède							**2.133.237,60**	**0,08**
LU1778762911	Spotify Technology	Act		5.778	USD	369,20	2.133.237,60	0,08
Suisse							**19.816.722,95**	**0,73**
CH0044328745	Chubb	Act		68.435	USD	289,57	19.816.722,95	0,73
Pays-Bas							**7.507.349,43**	**0,28**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act		30.651	USD	244,93	7.507.349,43	0,28
Royaume-Uni							**6.872.744,82**	**0,25**
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Act		86.799	USD	79,18	6.872.744,82	0,25
Uruguay							**6.838.319,52**	**0,25**
US58733R1023	MercadoLibre	Act		3.312	USD	2.064,71	6.838.319,52	0,25
États-Unis							**2.480.716.562,91**	**91,34**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		220.550	USD	112,43	24.796.436,50	0,91
US00287Y1091	AbbVie	Act		129.333	USD	194,79	25.192.775,07	0,93
US0028962076	Abercrombie & Fitch -A-	Act		22.254	USD	144,50	3.215.703,00	0,12
US00724F1012	Adobe	Act		38.144	USD	515,48	19.662.469,12	0,72
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		355.260	USD	163,95	58.244.877,00	2,14
US02079K1079	Alphabet -C-	Act		321.349	USD	165,29	53.115.776,21	1,96
US0231351067	Amazon.com	Act		605.028	USD	187,97	113.727.113,16	4,19
GB0022569080	Amdocs	Act		24.403	USD	87,83	2.143.315,49	0,08
US0268747849	American International Group	Act		104.146	USD	73,34	7.638.067,64	0,28
US03076C1062	Ameriprise Financial	Act		23.360	USD	468,62	10.946.963,20	0,40
US0316521006	Amkor Technology	Act		79.551	USD	30,89	2.457.330,39	0,09
US0320951017	Amphenol -A-	Act		132.140	USD	65,02	8.591.742,80	0,32
US0378331005	Apple	Act		781.040	USD	227,79	177.913.101,60	6,55
US03820C1053	Applied Industrial Technologies	Act		10.996	USD	223,06	2.452.767,76	0,09
US0382221051	Applied Materials	Act		67.251	USD	204,92	13.781.074,92	0,51
US0404131064	Arista Networks	Act		38.066	USD	380,26	14.474.977,16	0,53
US00206R1023	AT&T	Act		854.600	USD	21,90	18.715.740,00	0,69
US0530151036	Automatic Data Processing	Act		57.552	USD	272,88	15.704.789,76	0,58
US0545402085	Axcelis Technologies	Act		9.539	USD	107,37	1.024.202,43	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US0605051046	Bank of America	Act	522.419	USD	39,40	20.583.308,60	0,76
US07831C1036	BellRing Brands	Act	160.363	USD	61,11	9.799.782,93	0,36
US09857L1089	Booking Holdings	Act	4.206	USD	4.248,10	17.867.508,60	0,66
US1011371077	Boston Scientific	Act	260.331	USD	83,35	21.698.588,85	0,80
US11135F1012	Broadcom	Act	345.795	USD	172,69	59.715.338,55	2,20
US15135B1017	Centene	Act	77.984	USD	74,58	5.816.046,72	0,21
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	14.567	USD	179,63	2.616.670,21	0,10
US1667641005	Chevron	Act	60.704	USD	145,49	8.831.824,96	0,33
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	262.882	USD	57,34	15.073.653,88	0,55
US6742152076	Chord Energy	Act	39.523	USD	130,80	5.169.608,40	0,19
US1255231003	Cigna Group	Act	42.676	USD	347,70	14.838.445,20	0,55
US17275R1023	Cisco Systems	Act	325.974	USD	53,02	17.283.141,48	0,64
US1729674242	Citigroup	Act	151.246	USD	61,87	9.357.590,02	0,34
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	130.050	USD	40,80	5.306.040,00	0,20
US1912161007	Coca-Cola	Act	263.070	USD	71,79	18.885.795,30	0,70
US20030N1019	Comcast -A-	Act	321.258	USD	41,64	13.377.183,12	0,49
US1999081045	Comfort Systems USA	Act	26.629	USD	390,07	10.387.174,03	0,38
US20825C1045	ConocoPhillips	Act	94.794	USD	104,72	9.926.827,68	0,37
US21037T1097	Constellation Energy	Act	49.694	USD	257,00	12.771.358,00	0,47
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	21.453	USD	885,62	18.999.205,86	0,70
US2358511028	Danaher	Act	22.844	USD	275,44	6.292.151,36	0,23
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	51.851	USD	120,22	6.233.527,22	0,23
US2521311074	Dexcom	Act	84.321	USD	67,29	5.673.960,09	0,21
US2547091080	Discover Financial Services	Act	58.660	USD	139,25	8.168.405,00	0,30
US25754A2015	Domino's Pizza	Act	19.841	USD	429,03	8.512.384,23	0,31
US23331A1097	DR Horton	Act	54.817	USD	190,35	10.434.415,95	0,38
US2788651006	Ecolab	Act	25.980	USD	254,59	6.614.248,20	0,24
NL0013056914	Elastic	Act	10.092	USD	77,35	780.616,20	0,03
US2855121099	Electronic Arts	Act	55.473	USD	144,65	8.024.169,45	0,30
US0367521038	Elevance Health	Act	28.892	USD	523,95	15.137.963,40	0,56
US26856L1035	elf Beauty	Act	21.174	USD	112,56	2.383.345,44	0,09
US5324571083	Eli Lilly	Act	57.360	USD	877,79	50.350.034,40	1,85
US2910111044	Emerson Electric	Act	157.278	USD	109,22	17.177.903,16	0,63
US29364G1031	Entergy	Act	138.353	USD	131,13	18.142.228,89	0,67
US29452E1010	Equitable Holdings	Act	66.891	USD	41,98	2.808.084,18	0,10
US31428X1063	FedEx	Act	62.464	USD	267,55	16.712.243,20	0,62
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	52.113	USD	201,86	10.519.530,18	0,39
SG9999000020	Flex	Act	338.462	USD	33,56	11.358.784,72	0,42
US3647601083	Gap	Act	187.652	USD	21,42	4.019.505,84	0,15
US37045V1008	General Motors	Act	334.662	USD	46,48	15.555.089,76	0,57
US3755581036	Gilead Sciences	Act	165.196	USD	83,61	13.812.037,56	0,51
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	11.971	USD	142,34	1.703.952,14	0,06
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Act	242.992	USD	29,50	7.168.264,00	0,26
US4050241003	Haemonetics	Act	15.349	USD	79,80	1.224.850,20	0,05
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Act	147.334	USD	116,78	17.205.664,52	0,63
US42809H1077	Hess	Act	45.640	USD	133,61	6.097.960,40	0,22
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	245.228	USD	20,14	4.938.891,92	0,18
US4039491000	HF Sinclair	Act	141.813	USD	45,29	6.422.710,77	0,24
US4435731009	HubSpot	Act	4.523	USD	536,00	2.424.328,00	0,09
US45337C1027	Incyte	Act	54.692	USD	65,83	3.600.374,36	0,13
US45841N1072	Interactive Brokers Group -A-	Act	68.839	USD	137,53	9.467.427,67	0,35
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	50.839	USD	479,18	24.361.032,02	0,90
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	91.655	USD	161,40	14.793.117,00	0,54
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	212.346	USD	210,50	44.698.833,00	1,65
US49456B1017	Kinder Morgan	Act	262.428	USD	21,79	5.718.306,12	0,21
US4824801009	KLA	Act	14.113	USD	782,40	11.042.011,20	0,41
US5006432000	Korn Ferry	Act	67.190	USD	73,40	4.931.746,00	0,18
US5010441013	Kroger	Act	272.888	USD	56,52	15.423.629,76	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US5128071082	Lam Research	Act	15.513	USD	827,12	12.831.112,56	0,47
US5165441032	Lantheus Holdings	Act	13.142	USD	107,36	1.410.925,12	0,05
US5658491064	Marathon Oil	Act	282.462	USD	26,48	7.479.593,76	0,28
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	59.937	USD	223,94	13.422.291,78	0,49
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	61.908	USD	493,64	30.560.265,12	1,13
US5766901012	Materion	Act	12.548	USD	112,43	1.410.771,64	0,05
US58155Q1031	McKesson	Act	31.381	USD	488,25	15.321.773,25	0,56
US58933Y1055	Merck	Act	168.327	USD	113,69	19.137.096,63	0,70
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	138.198	USD	567,36	78.408.017,28	2,89
US5528481030	MGIC Investment	Act	259.496	USD	25,37	6.583.413,52	0,24
US5950171042	Microchip Technology	Act	138.666	USD	80,59	11.175.092,94	0,41
US5951121038	Micron Technology	Act	131.481	USD	107,50	14.134.207,50	0,52
US5949181045	Microsoft	Act	425.206	USD	428,02	181.996.672,12	6,70
US6092071058	Mondelez International -A-	Act	99.128	USD	74,20	7.355.297,60	0,27
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	8.039	USD	924,99	7.435.994,61	0,27
US6200763075	Motorola Solutions	Act	37.467	USD	446,36	16.723.770,12	0,62
US6361801011	National Fuel Gas	Act	30.797	USD	60,61	1.866.606,17	0,07
US64110L1061	Netflix	Act	36.386	USD	707,35	25.737.637,10	0,95
US65249B1098	News -A-	Act	153.263	USD	26,50	4.061.469,50	0,15
US65339F1012	NextEra Energy	Act	200.184	USD	84,54	16.923.555,36	0,62
US67066G1040	NVIDIA	Act	1.415.178	USD	121,40	171.802.609,20	6,33
US6907421019	Owens Corning	Act	83.162	USD	174,30	14.495.136,60	0,53
US6937181088	PACCAR	Act	121.331	USD	98,13	11.906.211,03	0,44
US7010941042	Parker-Hannifin	Act	34.403	USD	632,77	21.769.186,31	0,80
US7433151039	Progressive	Act	112.546	USD	251,10	28.260.300,60	1,04
US7458671010	PulteGroup	Act	115.703	USD	143,17	16.565.198,51	0,61
US74624M1027	Pure Storage -A-	Act	169.189	USD	49,44	8.364.704,16	0,31
US7475251036	QUALCOMM	Act	116.692	USD	170,13	19.852.809,96	0,73
US7502361014	Radian Group	Act	187.422	USD	34,82	6.526.034,04	0,24
US7512121010	Ralph Lauren	Act	14.071	USD	196,53	2.765.373,63	0,10
US7591EP1005	Regions Financial	Act	352.754	USD	23,03	8.123.924,62	0,30
US7607591002	Republic Services	Act	63.983	USD	199,38	12.756.930,54	0,47
US7782961038	Ross Stores	Act	97.512	USD	151,56	14.778.918,72	0,54
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Act	55.903	USD	177,54	9.925.018,62	0,37
US7818462092	Rush Enterprises -A-	Act	31.194	USD	53,09	1.656.089,46	0,06
US79466L3024	Salesforce	Act	79.345	USD	276,64	21.950.000,80	0,81
US81762P1021	ServiceNow	Act	24.938	USD	881,79	21.990.079,02	0,81
US8243481061	Sherwin-Williams	Act	50.794	USD	382,73	19.440.387,62	0,72
US8305661055	Skechers USA -A-	Act	41.685	USD	68,48	2.854.588,80	0,11
US8581191009	Steel Dynamics	Act	58.376	USD	125,98	7.354.208,48	0,27
US86800U1043	Super Micro Computer	Act	5.709	USD	419,74	2.396.295,66	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	323.561	USD	49,65	16.064.803,65	0,59
US8716071076	Synopsys	Act	18.375	USD	513,31	9.432.071,25	0,35
US8760301072	Tapestry	Act	234.215	USD	47,94	11.228.267,10	0,41
US87612E1064	Target	Act	102.861	USD	155,18	15.961.969,98	0,59
US87724P1066	Taylor Morrison Home	Act	86.566	USD	70,27	6.082.992,82	0,22
US87162W1009	TD SYNNEX	Act	46.429	USD	119,67	5.556.158,43	0,20
CH0102993182	TE Connectivity	Act	53.433	USD	151,22	8.080.138,26	0,30
US88033G4073	Tenet Healthcare	Act	56.445	USD	163,22	9.212.952,90	0,34
US8807791038	Terex	Act	15.693	USD	52,74	827.648,82	0,03
US88160R1014	Tesla	Act	71.744	USD	260,46	18.686.442,24	0,69
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	14.997	USD	614,42	9.214.456,74	0,34
US8725401090	TJX Companies	Act	116.955	USD	117,50	13.742.212,50	0,51
US9113631090	United Rentals	Act	14.827	USD	814,10	12.070.660,70	0,44
US9129091081	United States Steel	Act	181.752	USD	35,62	6.474.006,24	0,24
US91307C1027	United Therapeutics	Act	17.854	USD	358,53	6.401.194,62	0,24
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	60.863	USD	581,85	35.413.136,55	1,30
US91529Y1064	Unum Group	Act	202.342	USD	58,65	11.867.358,30	0,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US91913Y1001	Valero Energy	Act	74.595	USD	135,97	10.142.682,15	0,37
US92338C1036	Veralto	Act	42.446	USD	110,30	4.681.793,80	0,17
US92343V1044	Verizon Communications	Act	579.661	USD	44,89	26.020.982,29	0,96
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	24.940	USD	462,88	11.544.227,20	0,42
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	86.229	USD	98,41	8.485.795,89	0,31
US94106L1098	Waste Management	Act	47.532	USD	205,51	9.768.301,32	0,36
US9497461015	Wells Fargo	Act	93.171	USD	55,90	5.208.258,90	0,19
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	Act	25.547	USD	108,22	2.764.696,34	0,10
US98978V1035	Zoetis	Act	73.075	USD	194,81	14.235.740,75	0,52
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**20.927.678,27**	**0,77**
États-Unis						**20.927.678,27**	**0,77**
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Act	11.687	USD	882,69	10.315.998,03	0,38
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	181.400	USD	18,13	3.288.782,00	0,12
US9256521090	VICI Properties Real Estate Investment Trust	Act	221.102	USD	33,12	7.322.898,24	0,27
Parts d'OPC						**26.461.122,05**	**0,98**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**26.461.122,05**	**0,98**
LU2397365219	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence -WT- USD - (0.500%)	Act	21.395	USD	1.236,79	26.461.122,05	0,98
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.685.452.064,87**	**98,88**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.436.487,79**	**0,05**
Dépôts à vue						**1.436.487,79**	**0,05**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.360.977,79	0,05
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				75.510,00	0,00
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.436.487,79**	**0,05**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**20.850,00**	**0,00**
Opérations à terme					**20.850,00**	**0,00**
Contrats à terme sur indice achetés					**20.850,00**	**0,00**
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	6	USD	5.791,25	20.850,00	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**17.456.566,46**	**0,64**
Opérations de change à terme					**17.456.566,46**	**0,64**
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-15.426.272,62			93.669,47	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024	EUR	-231.861,90			-302,06	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-7.034,20			240,88	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-17.152.936,83			-127.408,01	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-4.271,67			-170,77	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-822.844.365,88			17.490.536,95	0,64
Investissements en produits dérivés					**17.477.416,46**	**0,64**
Actif/passif net circulant	**USD**				**11.654.012,13**	**0,43**
Actif net du Compartiment	**USD**				**2.716.019.981,25**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	273,90	219,70	200,46
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	410,97	324,77	296,17
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	291,38	221,83	192,81
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	219,97	168,19	147,27
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	2.797,56	2.190,19	1.985,95
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	2.386,43	1.802,16	1.559,66
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	47,43	37,41	34,10
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	2.841,52	2.265,18	2.064,97
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	187,72	142,12	123,45
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.865,23	2.258,97	2.058,45
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	4.227,44	3.304,00	2.996,58
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	2.940,56	2.220,97	1.918,90
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 6RQ/ISIN: LU2777439220	1.055,41	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	27,56	20,62	17,44
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	3.125,12	2.333,21	1.970,77
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	270,95	204,42	172,66
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	4.596,36	3.408,95	2.860,05
Actions en circulation		3.888.009	3.402.140	5.506.956
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	180.345	175.155	185.261
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	108.642	87.367	86.882
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	1.131.680	529.035	2.140.455
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	117.929	127.299	131.297
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	7.919	5.945	9.176
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	69.402	226.490	372.926
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	609.580	722.080	837.480
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.124	1.181	1.244
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	6.560	7.454	8.126
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.412	2.412	2.412
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	77.357	54.321	73.260
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	78.650	13.612	5.912
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 6RQ/ISIN: LU2777439220	9.436	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	1.141.477	1.196.755	1.265.074
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	181.986	63.407	9.663
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	7.357	7.507	8.258
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	156.153	182.121	369.531
Actifs du Compartiment en millions d'USD		2.716,0	1.720,9	2.439,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions États-Unis	91,34
Actions Canada	2,40
Parts dans des organismes de placement Luxembourg	0,98
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	0,77
Actions autres pays	3,39
Autres éléments de l'actif net	1,12
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	799.381,83
- taux d'intérêt négatif	-11.005,15
Dividendes	17.074.001,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	41.980,62
Total des produits	**17.904.358,79**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-375.875,66
Commission forfaitaire	-14.120.076,77
Autres frais	-26.462,29
Total des dépenses	**-14.522.414,72**
Résultat net/perte nette	**3.381.944,07**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	102.911.761,57
- opérations à terme sur instruments financiers	2.448.208,06
- opérations de change à terme	-25.338.933,13
- opérations de change	306.844,44
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**83.709.825,01**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	416.812.484,28
- opérations à terme sur instruments financiers	20.850,00
- opérations de change à terme	51.090.393,30
- opérations de change	170.740,05
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**551.804.292,64**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.685.452.064,87
(Valeur d'acquisition USD 2.032.901.567,64)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.436.487,79
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.096.294,13
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	16.224.895,34
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	20.850,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	17.584.447,30
Total de l'actif	**2.721.815.039,43**
Dettes bancaires	-430.392,31
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.563.694,13
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.673.090,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-127.880,84
Total du passif	**-5.795.058,18**
Actif net du Compartiment	**2.716.019.981,25**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.720.902.181,69
Souscriptions	1.672.889.957,06
Rachats	-1.228.013.466,67
Distribution	-1.562.983,47
Produit total	551.804.292,64
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.716.019.981,25**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.402.141
- émises	2.323.144
- rachetées	-1.837.276
- à la fin de la période considérée	**3.888.009**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Better World Defensive

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**126.376.008,38**	**98,78**
Actions						**42.546.594,03**	**33,26**
Australie						**328.144,05**	**0,26**
AU000000CGF5	Challenger	Act	7.383	AUD	6,50	29.662,32	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	29.196	AUD	16,54	298.481,73	0,24
Autriche						**458.823,05**	**0,36**
AT0000730007	ANDRITZ	Act	2.592	EUR	63,90	165.628,80	0,13
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	3.389	EUR	69,00	233.841,00	0,18
AT0000741053	EVN	Act	2.101	EUR	28,25	59.353,25	0,05
Belgique						**253.688,59**	**0,20**
BE0974264930	Ageas	Act	2.435	EUR	47,94	116.733,90	0,09
BE0974258874	Bekaert	Act	577	EUR	37,08	21.395,16	0,02
BE0974256852	Colruyt Group	Act	862	EUR	42,24	36.410,88	0,03
BE0003810273	Proximus	Act	11.195	EUR	7,07	79.148,65	0,06
Bermudes						**422.561,21**	**0,33**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act	368	USD	113,41	37.248,34	0,03
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act	5.017	USD	79,51	356.019,34	0,28
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act	414	USD	79,28	29.293,53	0,02
Canada						**1.208.145,29**	**0,94**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	3.773	CAD	71,34	177.704,79	0,14
CA9611485090	George Weston	Act	1.611	CAD	225,16	239.478,22	0,19
CA5394811015	Loblaw Companies	Act	4.704	CAD	177,74	551.990,65	0,43
CA56501R1064	Manulife Financial	Act	9.065	CAD	39,93	238.971,63	0,18
Danemark						**844.887,54**	**0,66**
DK0061804770	H Lundbeck	Act	9.783	DKK	43,78	57.443,83	0,05
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	4.852	DKK	795,20	517.479,01	0,40
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	639	DKK	3.150,00	269.964,70	0,21
Finlande						**169.546,05**	**0,13**
FI4000571013	Cargotec -B-	Act	1.128	EUR	52,85	59.614,80	0,05
FI0009005870	Konecranes	Act	1.625	EUR	67,65	109.931,25	0,08
France						**382.011,54**	**0,30**
FR0000120172	Carrefour	Act	13.294	EUR	15,67	208.316,98	0,17
FR0010259150	Ipsen	Act	237	EUR	111,00	26.307,00	0,02
FR0010451203	Rexel	Act	2.080	EUR	26,32	54.745,60	0,04
FR0013506730	Vallourec	Act	3.064	EUR	13,44	41.164,84	0,03
FR0013447729	Verallia	Act	1.944	EUR	26,48	51.477,12	0,04
Allemagne						**336.837,20**	**0,26**
DE0005545503	1&1	Act	1.952	EUR	13,80	26.937,60	0,02
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Act	5.149	EUR	26,80	137.993,20	0,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	168	EUR	496,50	83.412,00	0,06
DE000A12DM80	Scout24	Act	1.136	EUR	77,90	88.494,40	0,07
Irlande						**864.973,61**	**0,68**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	938	USD	349,70	292.756,27	0,23
IE0000669501	Glanbia	Act	3.992	EUR	15,87	63.353,04	0,05
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act	606	USD	89,32	48.309,11	0,04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	1.344	USD	383,95	460.555,19	0,36
Italie						**732.985,32**	**0,57**
IT0001233417	A2A	Act	46.733	EUR	2,06	96.083,05	0,08
IT0000066123	BPER Banca	Act	5.117	EUR	5,13	26.229,74	0,02
IT0003128367	Enel	Act	9.517	EUR	7,14	67.979,93	0,05
IT0001157020	ERG	Act	1.687	EUR	24,36	41.095,32	0,03
IT0003027817	Iren	Act	12.871	EUR	2,03	26.102,39	0,02
IT0004176001	Prysmian	Act	1.172	EUR	64,62	75.734,64	0,06
IT0005282865	Reply	Act	749	EUR	135,80	101.714,20	0,08
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act	9.381	EUR	8,05	75.535,81	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	20.952	EUR	10,62	222.510,24	0,17
Japon						**2.052.605,22**	**1,60**
JP3566800003	Central Japan Railway	Act	11.200	JPY	3.317,00	232.605,11	0,18
JP3352400000	Citizen Watch	Act	9.500	JPY	911,00	54.187,33	0,04
JP3385820000	GS Yuasa	Act	14.400	JPY	2.847,50	256.733,16	0,20
JP3777800008	Hanwa	Act	600	JPY	4.970,00	18.670,82	0,02
JP3735000006	Jeol	Act	1.200	JPY	5.559,00	41.767,04	0,03
JP3217100001	Kanematsu	Act	5.800	JPY	2.419,00	87.845,52	0,07
JP3877600001	Marubeni	Act	3.100	JPY	2.340,00	45.418,55	0,04
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	4.100	JPY	2.706,00	69.465,22	0,05
JP3976000004	Mitsubishi Shokuhin	Act	2.000	JPY	5.260,00	65.867,55	0,05
JP3905200006	Mizuno	Act	3.200	JPY	9.100,00	182.325,38	0,14
JP3733000008	NEC	Act	1.000	JPY	13.750,00	86.091,14	0,07
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	4.400	JPY	1.628,00	44.850,04	0,04
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	29.800	JPY	146,80	27.390,38	0,02
JP3718800000	Nissui	Act	19.600	JPY	917,50	112.594,69	0,09
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	8.300	JPY	3.831,00	199.088,42	0,16
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	4.800	JPY	2.079,00	62.481,50	0,05
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	900	JPY	9.973,00	56.198,42	0,04
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	12.200	JPY	892,00	68.136,60	0,05
JP3663900003	Sojitz	Act	2.600	JPY	3.365,00	54.779,01	0,04
JP3404600003	Sumitomo	Act	5.200	JPY	3.194,00	103.990,58	0,08
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	29.500	JPY	986,00	182.118,76	0,14
Portugal						**26.967,68**	**0,02**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português -R-	Act	65.823	EUR	0,41	26.967,68	0,02
Singapour						**902.611,92**	**0,71**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	6.000	SGD	38,07	159.287,90	0,13
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	53.100	SGD	15,10	559.139,45	0,44
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	8.200	SGD	32,21	184.184,57	0,14
Espagne						**349.175,92**	**0,27**
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	22.796	EUR	9,93	226.318,69	0,18
ES0157261019	Laboratorios Farmacéuticos Rovi	Act	594	EUR	72,40	43.005,60	0,03
ES0178430E18	Telefónica	Act	18.013	EUR	4,43	79.851,63	0,06
Suède						**161.570,05**	**0,13**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	16.921	SEK	44,70	66.971,07	0,05
SE0015811963	Investor -B-	Act	2.246	SEK	310,85	61.817,91	0,05
SE0000108227	SKF -B-	Act	1.831	SEK	202,20	32.781,07	0,03
Suisse						**1.141.410,50**	**0,89**
CH0012221716	ABB	Act	6.177	CHF	48,78	318.893,04	0,25
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Act	2.945	CHF	77,40	241.241,43	0,19
CH0012005267	Novartis	Act	5.643	CHF	97,33	581.276,03	0,45
Pays-Bas						**687.020,91**	**0,54**
NL0010273215	ASML Holding	Act	180	EUR	750,30	135.054,00	0,11
NL0000337319	BAM Groep	Act	18.905	EUR	4,22	79.854,72	0,06
NL0000009082	KPN	Act	91.309	EUR	3,67	334.921,41	0,26
NL0011821392	Signify	Act	6.453	EUR	21,26	137.190,78	0,11
Royaume-Uni						**1.750.098,03**	**1,37**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	902	GBP	116,50	125.819,32	0,10
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	1.518	GBP	24,82	45.111,62	0,04
GB0002318888	Cranswick	Act	1.139	GBP	50,40	68.733,60	0,05
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	4.375	GBP	6,40	33.499,13	0,03
GB0003452173	Firstgroup	Act	86.218	GBP	1,48	152.886,05	0,12
GB00BN7SWP63	GSK	Act	16.061	GBP	15,25	293.166,86	0,23
BMG5361W1047	Lancashire Holdings	Act	7.876	GBP	6,93	65.370,09	0,05
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	18.546	GBP	3,76	83.449,15	0,06
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	35.147	GBP	2,12	89.323,05	0,07
GB0030232317	Pagegroup	Act	12.998	GBP	3,90	60.664,30	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0006776081	Pearson	Act	25.291	GBP	10,17	307.965,32	0,24
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	86.286	GBP	3,60	371.410,42	0,29
GB00B82YXW83	Vesuvius	Act	11.228	GBP	3,92	52.699,12	0,04
États-Unis						**29.472.530,35**	**23,04**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	2.672	USD	112,43	268.118,27	0,21
US00287Y1091	AbbVie	Act	824	USD	194,79	143.252,30	0,11
US00737L1035	Adtalem Global Education	Act	3.269	USD	75,22	219.460,31	0,17
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	810	USD	160,29	115.877,52	0,09
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	700	USD	164,35	102.677,55	0,08
US0010841023	AGCO	Act	649	USD	98,31	56.944,28	0,04
US00846U1016	Agilent Technologies	Act	1.056	USD	148,06	139.543,43	0,11
US00971T1016	Akamai Technologies	Act	1.675	USD	101,57	151.840,63	0,12
US0162551016	Align Technology	Act	187	USD	254,81	42.527,10	0,03
US02005N1000	Ally Financial	Act	6.135	USD	34,97	191.477,58	0,15
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	4.039	USD	163,95	591.007,53	0,46
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	4.575	USD	165,29	674.909,31	0,53
US0231351067	Amazon.com	Act	5.746	USD	187,97	963.966,41	0,75
US0268747849	American International Group	Act	4.801	USD	73,34	314.253,66	0,25
US0311621009	Amgen	Act	708	USD	322,67	203.891,72	0,16
US0316521006	Amkor Technology	Act	1.814	USD	30,89	50.010,70	0,04
US0378331005	Apple	Act	8.626	USD	227,79	1.753.686,05	1,37
US0382221051	Applied Materials	Act	1.891	USD	204,92	345.846,68	0,27
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	460	USD	60,00	24.632,97	0,02
US0404131064	Arista Networks	Act	545	USD	380,26	184.963,01	0,15
US0427351004	Arrow Electronics	Act	1.372	USD	133,92	163.986,20	0,13
US04621X1081	Assurant	Act	549	USD	199,95	97.971,89	0,08
US00206R1023	AT&T	Act	7.499	USD	21,90	146.573,41	0,12
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	1.152	USD	272,88	280.563,99	0,22
US0538071038	Avnet	Act	1.893	USD	54,35	91.824,36	0,07
US05478C1053	AZEK	Act	1.571	USD	46,77	65.576,96	0,05
US0565251081	Badger Meter	Act	905	USD	216,24	174.659,56	0,14
US0708301041	Bath & Body Works	Act	1.285	USD	32,39	37.146,83	0,03
US0718131099	Baxter International	Act	2.516	USD	38,91	87.373,47	0,07
US0758871091	Becton Dickinson	Act	94	USD	241,51	20.261,46	0,02
US1011371077	Boston Scientific	Act	2.543	USD	83,35	189.173,24	0,15
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	7.278	USD	50,91	330.691,39	0,26
US11135F1012	Broadcom	Act	3.484	USD	172,69	536.973,77	0,42
CH1300646267	Bunge Global	Act	2.184	USD	97,73	190.497,06	0,15
US1280302027	Cal-Maine Foods	Act	420	USD	74,65	27.982,52	0,02
US14149Y1082	Cardinal Health	Act	905	USD	109,79	88.678,66	0,07
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals	Act	1.572	USD	19,56	27.442,84	0,02
US1720621010	Cincinnati Financial	Act	1.075	USD	135,64	130.137,96	0,10
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	1.501	USD	40,80	54.657,35	0,04
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	3.022	USD	28,52	76.922,20	0,06
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	964	USD	103,66	89.185,85	0,07
US20030N1019	Comcast -A-	Act	13.570	USD	41,64	504.310,84	0,39
US2017231034	Commercial Metals	Act	760	USD	55,00	37.306,46	0,03
US2041661024	CommVault Systems	Act	115	USD	151,82	15.582,41	0,01
US2091151041	Consolidated Edison	Act	3.476	USD	104,05	322.797,07	0,25
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	266	USD	285,86	67.864,52	0,05
US2358511028	Danaher	Act	1.395	USD	275,44	342.932,74	0,27
US2372661015	Darling Ingredients	Act	1.388	USD	37,76	46.776,66	0,04
US23804L1035	Datadog -A-	Act	1.115	USD	114,20	113.644,58	0,09
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	530	USD	120,22	56.867,00	0,04
US2521311074	Dexcom	Act	1.702	USD	67,29	102.215,75	0,08
US2788651006	Ecolab	Act	2.402	USD	254,59	545.785,61	0,43
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	3.956	USD	66,58	235.075,74	0,18
US0367521038	Elevance Health	Act	411	USD	523,95	192.193,81	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US5324571083	Eli Lilly	Act	532	USD	877,79	416.783,00	0,33
US29249E1091	Enact Holdings	Act	3.571	USD	36,21	115.405,40	0,09
US29261A1007	Encompass Health	Act	626	USD	96,01	53.641,21	0,04
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	2.566	USD	201,86	462.290,17	0,36
US3364331070	First Solar	Act	173	USD	255,75	39.488,40	0,03
US34354P1057	Flowserve	Act	1.445	USD	51,37	66.249,89	0,05
US35905A1097	Frontdoor	Act	7.562	USD	48,62	328.140,14	0,26
US3755581036	Gilead Sciences	Act	2.439	USD	83,61	182.002,67	0,14
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	521	USD	156,00	72.538,75	0,06
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	2.334	USD	142,34	296.507,41	0,23
US4050241003	Haemonetics	Act	470	USD	79,80	33.474,07	0,03
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	7.684	USD	37,62	257.996,54	0,20
US42704L1044	Herc Holdings	Act	453	USD	159,53	64.498,31	0,05
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	9.734	USD	20,14	174.967,97	0,14
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	67	USD	511,78	30.603,13	0,02
US4571871023	Ingredion	Act	2.095	USD	137,37	256.852,42	0,20
US45780R1014	Installed Building Products	Act	210	USD	250,40	46.931,17	0,04
US45784P1012	Insulet	Act	981	USD	232,03	203.151,90	0,16
US4581401001	Intel	Act	5.467	USD	23,91	116.663,87	0,09
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	241	USD	479,18	103.067,91	0,08
US44980X1090	IPG Photonics	Act	554	USD	74,89	37.028,94	0,03
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	2.563	USD	91,35	208.960,84	0,16
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Act	1.956	USD	110,93	193.653,61	0,15
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	1.865	USD	161,40	268.652,02	0,21
US4881522084	Kelly Services -A-	Act	6.220	USD	21,12	117.244,38	0,09
US4824801009	KLA	Act	193	USD	782,40	134.770,20	0,11
US5006432000	Korn Ferry	Act	3.530	USD	73,40	231.248,28	0,18
US5010441013	Kroger	Act	5.420	USD	56,52	273.406,72	0,21
US5128071082	Lam Research	Act	456	USD	827,12	336.620,92	0,26
US5261071071	Lennox International	Act	220	USD	604,87	118.766,09	0,09
US53815P1084	LiveRamp Holdings	Act	1.483	USD	25,09	33.208,52	0,03
US5627501092	Manhattan Associates	Act	349	USD	280,25	87.292,87	0,07
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	518	USD	223,94	103.530,71	0,08
US5745991068	Masco	Act	491	USD	83,57	36.621,80	0,03
US58933Y1055	Merck	Act	645	USD	113,69	65.447,00	0,05
US5528481030	MGIC Investment	Act	6.911	USD	25,37	156.483,70	0,12
US5949181045	Microsoft	Act	6.002	USD	428,02	2.292.808,55	1,79
US6200763075	Motorola Solutions	Act	1.092	USD	446,36	435.026,43	0,34
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	13.274	USD	21,27	251.986,36	0,20
US64110D1046	NetApp	Act	2.138	USD	121,24	231.345,67	0,18
US6292093050	NMI Holdings	Act	5.782	USD	41,03	211.732,41	0,17
US6703461052	Nucor	Act	274	USD	150,13	36.713,50	0,03
US67059N1081	Nutanix -A-	Act	1.485	USD	59,61	79.004,77	0,06
US67066G1040	NVIDIA	Act	21.801	USD	121,40	2.362.124,80	1,85
US68389X1054	Oracle	Act	1.445	USD	168,74	217.617,41	0,17
US6907421019	Owens Corning	Act	3.264	USD	174,30	507.756,25	0,40
US70805E1091	Pennant Group	Act	1.382	USD	34,39	42.417,78	0,03
US7433151039	Progressive	Act	457	USD	251,10	102.416,67	0,08
US7475251036	QUALCOMM	Act	2.085	USD	170,13	316.588,18	0,25
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	298	USD	1.042,69	277.318,74	0,22
US7593516047	Reinsurance Group of America	Act	666	USD	215,61	128.159,52	0,10
US79466L3024	Salesforce	Act	770	USD	276,64	190.113,71	0,15
US8060371072	ScanSource	Act	1.532	USD	47,49	64.933,48	0,05
US81762P1021	ServiceNow	Act	249	USD	881,79	195.962,18	0,15
US78442P1066	SLM	Act	3.869	USD	22,56	77.901,45	0,06
US8581191009	Steel Dynamics	Act	1.279	USD	125,98	143.806,95	0,11
US86800U1043	Super Micro Computer	Act	81	USD	419,74	30.344,02	0,02
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	4.075	USD	49,65	180.573,74	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US8718291078	Sysco			Act	1.147	USD	77,66	79.500,26	0,06
US88160R1014	Tesla			Act	935	USD	260,46	217.350,37	0,17
US8835561023	Thermo Fisher Scientific			Act	312	USD	614,42	171.091,20	0,13
US89055F1030	TopBuild			Act	348	USD	409,33	127.133,66	0,10
US88339J1051	Trade Desk -A-			Act	378	USD	109,45	36.924,56	0,03
US90384S3031	Ulta Beauty			Act	262	USD	404,01	94.471,57	0,07
US9113631090	United Rentals			Act	81	USD	814,10	58.853,26	0,05
US91307C1027	United Therapeutics			Act	644	USD	358,53	206.072,06	0,16
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	329	USD	581,85	170.849,88	0,13
US91529Y1064	Unum Group			Act	4.316	USD	58,65	225.921,31	0,18
US9120081099	US Foods Holding			Act	3.932	USD	60,16	211.119,85	0,17
US9224751084	Veeva Systems -A-			Act	1.654	USD	210,85	311.255,37	0,24
US92343V1044	Verizon Communications			Act	19.411	USD	44,89	777.687,74	0,61
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals			Act	435	USD	462,88	179.707,17	0,14
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-			Act	554	USD	98,41	48.658,28	0,04
US92847W1036	Vital Farms			Act	851	USD	35,13	26.681,82	0,02
US94106L1098	Waste Management			Act	768	USD	205,51	140.864,62	0,11
US9497461015	Wells Fargo			Act	2.332	USD	55,90	116.345,10	0,09
US98138H1014	Workday -A-			Act	647	USD	243,62	140.677,60	0,11
Obligations								**83.178.269,29**	**65,01**
Autriche								**1.039.401,45**	**0,81**
AT0000A32562	4.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	700,0	%	104,68	732.725,28	0,57
XS2821745374	3.2500	%	Verbund EUR Notes 24/31	EUR	300,0	%	102,23	306.676,17	0,24
Belgique								**2.696.132,30**	**2,11**
BE6344187966	3.8750	%	Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	103,34	413.354,32	0,32
BE6340849569	3.6250	%	Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	102,68	205.364,82	0,16
BE6349118800	3.7500	%	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	1.000,0	%	101,75	1.017.535,40	0,80
BE0002875566	3.0000	%	KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	100,0	%	98,34	98.343,89	0,08
BE0002951326	4.3750	%	KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	600,0	%	107,03	642.165,60	0,50
BE0002977586	4.1250	%	Proximus EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	106,46	319.368,27	0,25
Danemark								**1.819.155,56**	**1,42**
XS2573569576	4.1250	%	Danske Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.050,0	%	105,02	1.102.742,66	0,86
XS2820455678	3.2500	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/31	EUR	700,0	%	102,34	716.412,90	0,56
Finlande								**1.133.405,34**	**0,89**
XS2695011978	4.0000	%	Elisa EUR MTN 23/29	EUR	400,0	%	103,94	415.764,56	0,33
XS2723860990	4.8750	%	Nordea Bank EUR FLR-MTN 23/34	EUR	300,0	%	105,71	317.119,17	0,25
XS2828791074	4.1250	%	Nordea Bank EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0	%	102,75	102.746,05	0,08
XS2886143770	3.3750	%	UPM-Kymmene EUR MTN 24/34	EUR	300,0	%	99,26	297.775,56	0,23
France								**10.909.176,31**	**8,53**
FR001400QB37	3.3750	%	Air Liquide Finance EUR MTN 24/34	EUR	1.200,0	%	102,26	1.227.149,88	0,96
FR0014004750	0.2500	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	400,0	%	90,85	363.414,56	0,28
FR001400DZN3	4.0000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	600,0	%	104,34	626.026,50	0,49
FR001400KO38	4.1250	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	200,0	%	105,47	210.938,40	0,17
FR001400Q0T5	3.5000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 24/31	EUR	400,0	%	102,00	407.991,12	0,32
FR0014007LL3	0.5000	%	BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.200,0	%	94,06	1.128.680,16	0,88
FR001400I7P8	5.7500	%	BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	100,0	%	106,81	106.809,00	0,08
FR001400O671	4.8750	%	BPCE EUR FLR-MTN 24/36	EUR	100,0	%	104,26	104.264,80	0,08
FR001400F620	5.2500	%	CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	200,0	%	106,16	212.327,60	0,17
FR0014005J14	0.5000	%	Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0	%	90,13	1.622.346,84	1,27
FR001400M4O2	4.3750	%	Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	106,29	106.287,93	0,08
FR0013517307	1.2500	%	Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	1.000,0	%	93,43	934.267,60	0,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400PU35	3.4810 % Danone EUR MTN 24/30	EUR	500,0	%	102,49	512.431,60	0,40
FR0013322989	1.6250 % Gecina EUR MTN 18/30	EUR	400,0	%	92,95	371.814,72	0,29
FR001400NDQ2	3.8750 % Klepierre EUR MTN 24/33	EUR	200,0	%	101,32	202.649,00	0,16
FR001400F703	3.1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	500,0	%	101,36	506.795,00	0,40
FR001400IJU1	3.5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	600,0	%	103,28	619.702,50	0,48
FR0013536661	0.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	800,0	%	93,00	743.968,48	0,58
FR0014006XA3	0.6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	200,0	%	94,45	188.896,50	0,15
FR001400KZQ1	4.7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	%	104,66	418.652,68	0,33
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	300,0	%	97,92	293.761,44	0,23
Allemagne						**4.005.740,93**	**3,13**
DE000CZ439B6	5.2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	%	106,42	425.676,08	0,33
XS2895631567	3.1250 % E.ON EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	100,46	200.927,80	0,16
XS2527319979	3.2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	400,0	%	99,54	398.165,20	0,31
XS2615183501	3.7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	102,03	408.112,16	0,32
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.500,0	%	96,50	1.447.523,40	1,13
XS2221845683	1.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	1.300,0	%	86,56	1.125.336,29	0,88
Irlande						**3.536.445,08**	**2,76**
XS2343340852	0.5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	700,0	%	94,85	663.931,59	0,52
XS2578472339	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	250,0	%	104,82	262.052,20	0,21
XS2823235085	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0	%	102,37	102.365,42	0,08
XS2555925218	5.7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	650,0	%	108,05	702.303,75	0,55
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	950,0	%	108,38	1.029.627,29	0,80
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	250,0	%	104,73	261.823,23	0,20
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 24/30	EUR	500,0	%	102,87	514.341,60	0,40
Italie						**12.342.629,97**	**9,65**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,06	102.063,57	0,08
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	1.450,0	%	102,97	1.493.010,34	1,17
IT0005611253	3.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30	EUR	600,0	%	100,63	603.802,08	0,47
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	1.300,0	%	92,51	1.202.620,64	0,94
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	%	101,03	1.010.294,90	0,79
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	550,0	%	104,49	574.711,83	0,45
XS2529233814	4.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	400,0	%	104,74	418.943,40	0,33
XS2545759099	5.2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/30	EUR	800,0	%	110,10	880.822,24	0,69
XS2625195891	4.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	600,0	%	101,72	610.292,28	0,48
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 24/30	EUR	600,0	%	101,81	610.885,02	0,48
XS2752472436	3.8750 % Iren EUR MTN 24/32	EUR	1.000,0	%	102,37	1.023.706,50	0,80
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	500,0	%	105,18	525.907,00	0,41
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	700,0	%	94,71	662.993,94	0,52
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	102,43	204.858,82	0,16
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	103,71	1.037.080,50	0,81
XS2209023402	0.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	500,0	%	83,33	416.659,50	0,32
XS2360310044	0.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	300,0	%	92,30	276.894,84	0,21
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	650,0	%	105,71	687.082,57	0,54
Japon						**1.995.514,42**	**1,56**
XS2411311579	0.0820 % NTT Finance EUR MTN 21/25	EUR	400,0	%	96,60	386.405,16	0,30
XS2197348597	1.0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	800,0	%	91,52	732.188,56	0,57
XS2197349645	1.3750 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	1.000,0	%	87,69	876.920,70	0,69

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Luxembourg							**4.951.679,82**	**3,87**
XS2351301499	0.7500 %	Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	400,0	%	91,49	365.958,36	0,29
XS2401704189	1.2500 %	Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	600,0	%	88,56	531.341,64	0,41
XS2793256137	4.7500 %	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR MTN 24/34	EUR	400,0	%	105,07	420.272,72	0,33
XS2397357463	0.9000 %	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	1.600,0	%	88,18	1.410.938,08	1,10
XS2238792175	0.7500 %	Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	900,0	%	83,83	754.489,08	0,59
XS2187529180	1.6250 %	Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	600,0	%	87,33	523.951,14	0,41
XS2485265214	3.1250 %	Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	750,0	%	97,59	731.903,70	0,57
XS2589820294	4.6250 %	Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	200,0	%	106,41	212.825,10	0,17
Norvège							**2.741.964,17**	**2,14**
XS2534985523	3.1250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	500,0	%	100,54	502.699,70	0,39
XS2698148702	4.6250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	352,0	%	106,08	373.410,93	0,29
XS2579319513	3.7500 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	750,0	%	102,59	769.408,50	0,60
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	700,0	%	106,40	744.765,14	0,58
XS2726853554	3.1250 %	Statkraft EUR MTN 23/31	EUR	350,0	%	100,48	351.679,90	0,28
Portugal							**2.429.749,85**	**1,90**
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.400,0	%	94,87	1.328.194,56	1,04
PTEDP4OM0025	5.9430 %	EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	200,0	%	105,49	210.983,18	0,16
PTEDPLOM0017	1.7000 %	EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	%	98,28	589.709,34	0,46
PTEDPSOM0002	4.6250 %	EDP EUR FLR-Notes 24/54	EUR	300,0	%	100,29	300.862,77	0,24
Espagne							**8.048.932,70**	**6,29**
XS2545206166	4.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	500,0	%	106,80	533.994,00	0,42
XS2790910272	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 24/31	EUR	500,0	%	102,34	511.707,30	0,40
XS2553801502	5.1250 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.100,0	%	106,15	1.167.643,73	0,91
XS2598331242	5.0000 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0	%	106,74	426.942,08	0,33
XS2782109016	4.2500 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	%	104,11	208.220,44	0,16
XS2200150766	0.7500 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.600,0	%	98,04	1.568.713,28	1,23
XS2902578249	3.6250 %	CaixaBank EUR MTN 24/32	EUR	1.800,0	%	100,41	1.807.376,22	1,41
XS2861000235	3.6250 %	Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/34	EUR	300,0	%	102,82	308.473,14	0,24
XS2744299335	3.0000 %	Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	900,0	%	98,82	889.400,70	0,70
XS2552369469	4.6250 %	Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	102,40	102.395,61	0,08
XS2722162315	4.1830 %	Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	500,0	%	104,81	524.066,20	0,41
Suède							**4.502.607,67**	**3,52**
XS2442768227	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	94,25	471.256,15	0,37
XS2079107830	0.8750 %	SKF EUR MTN 19/29	EUR	600,0	%	90,77	544.643,40	0,43
XS2532247892	3.1250 %	SKF EUR Notes 22/28	EUR	200,0	%	100,90	201.791,02	0,16
XS2572496623	4.2500 %	Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	950,0	%	104,59	993.606,33	0,78
XS2676305779	4.3750 %	Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	800,0	%	106,33	850.608,32	0,66
XS2082429890	1.3750 %	Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.200,0	%	96,17	1.154.071,92	0,90
XS2443749648	2.7500 %	Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	300,0	%	95,54	286.630,53	0,22
Pays-Bas							**15.508.072,50**	**12,12**
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	1.700,0	%	88,02	1.496.424,66	1,17
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	1.200,0	%	101,61	1.219.267,56	0,95

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2473687106	2.2500 % ASML Holding EUR Notes 22/32	EUR	1.200,0	%	96,69	1.160.257,56	0,91
XS2694995163	3.6250 % ASR Nederland EUR Notes 23/28	EUR	500,0	%	102,25	511.251,80	0,40
XS2390530330	0.6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	800,0	%	95,28	762.253,12	0,59
XS2202902636	1.7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.300,0	%	98,12	1.275.547,52	1,00
XS2232115423	1.0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	550,0	%	82,91	456.005,22	0,36
XS2898290916	3.8750 % Digital Dutch Finco EUR Notes 24/33	EUR	400,0	%	99,98	399.912,56	0,31
XS2542914986	3.8750 % EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	100,0	%	103,55	103.551,47	0,08
XS2862984510	3.5000 % EnBW International Finance EUR Notes 24/31	EUR	650,0	%	101,87	662.123,09	0,52
XS2831084657	3.5000 % Enexis Holding EUR MTN 24/36	EUR	600,0	%	102,08	612.472,56	0,48
XS2553817763	3.1250 % GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	350,0	%	100,47	351.629,53	0,27
XS2486270858	6.0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	%	106,56	213.110,54	0,17
XS2824778075	4.8750 % KPN EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	102,89	205.772,66	0,16
XS2825485183	3.2500 % MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/32	EUR	504,0	%	101,90	513.600,95	0,40
XS2388449758	0.5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	1.800,0	%	90,88	1.635.797,34	1,28
XS2910502470	4.2500 % NE Property EUR MTN 24/32	EUR	200,0	%	99,78	199.558,60	0,16
XS2526486159	5.2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	850,0	%	106,55	905.684,69	0,71
XS2771494940	3.5000 % Ren Finance EUR MTN 24/32	EUR	500,0	%	100,66	503.320,35	0,39
XS2726331932	3.3120 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/27	EUR	500,0	%	102,31	511.538,25	0,40
XS2813211617	3.5640 % Roche Finance Europe EUR Notes 24/44	EUR	300,0	%	101,55	304.646,22	0,24
XS2410367747	2.8800 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/un-defined	EUR	1.200,0	%	95,42	1.144.992,72	0,89
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	100,0	%	109,96	109.960,53	0,09
XS2398710546	0.7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	300,0	%	83,13	249.393,00	0,19
Royaume-Uni						**4.003.008,11**	**3,13**
XS2654097927	4.3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	300,0	%	103,68	311.029,32	0,24
XS2868171229	3.5000 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	600,0	%	101,03	606.196,80	0,48
XS2575973776	3.8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	750,0	%	102,94	772.068,45	0,60
XS2659226943	5.8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	350,0	%	101,43	425.044,57	0,33
XS1228153661	1.3750 % Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	500,0	%	98,85	494.247,20	0,39
XS2894895684	3.3750 % Scottish Hydro Electric Transmission EUR MTN 24/32	EUR	150,0	%	100,83	151.245,03	0,12
XS2675685700	4.0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	%	104,60	1.150.627,72	0,90
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	100,0	%	77,30	92.549,02	0,07
États-Unis						**1.514.653,11**	**1,18**
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	250,0	%	101,63	254.085,43	0,20
XS2872909770	3.2780 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/33	EUR	300,0	%	101,59	304.757,07	0,23
XS2892321501	3.6500 % Equinix Europe 2 Financing EUR Notes 24/33	EUR	550,0	%	99,78	548.795,67	0,43
XS2776793965	3.5000 % Kraft Heinz Foods EUR MTN 24/29	EUR	200,0	%	102,20	204.400,16	0,16
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	200,0	%	101,31	202.614,78	0,16
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**651.145,06**	**0,51**
France						**198.353,54**	**0,16**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	6.779	EUR	29,26	198.353,54	0,16
États-Unis						**452.791,52**	**0,35**
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Act	15.032	USD	33,75	452.791,52	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**126.376.008,38**	**98,78**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**819.281,99**	**0,64**
Dépôts à vue					**819.281,99**	**0,64**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			756.602,69	0,59
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			62.679,30	0,05
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**819.281,99**	**0,64**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-8.190,00**	**-0,01**
Opérations à terme					**-8.190,00**	**-0,01**
Vente de contrats à terme obligataires					**-8.190,00**	**-0,01**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-16	EUR	134,47	-8.190,00	-0,01
Investissements en produits dérivés					**-8.190,00**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**751.138,23**	**0,59**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**127.938.238,60**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBT/ISIN: LU2364420633	105,55	96,28	95,27
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBU/ISIN: LU2364420716	92,09	82,55	81,49
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBV/ISIN: LU2364420807	98,83	90,34	89,50
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJW/ISIN: LU2514904908	106,05	95,52	94,63
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBW/ISIN: LU2364420989	1.027,57	915,99	899,15
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBX/ISIN: LU2364421102	1.002,10	909,75	898,91
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M83/ISIN: LU2334260911	932,12	829,49	812,91
Actions en circulation		1.065.061	1.137.044	1.198.969
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBT/ISIN: LU2364420633	3.818	3.774	3.925
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBU/ISIN: LU2364420716	2.334	1.969	972
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBV/ISIN: LU2364420807	1.033.108	1.105.602	1.164.473
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJW/ISIN: LU2514904908	426	10	10
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBW/ISIN: LU2364420989	2.972	3.014	2.930
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBX/ISIN: LU2364421102	17.652	17.420	17.370
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M83/ISIN: LU2334260911	4.751	5.255	9.289

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	127,9	123,4	130,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	24,57
Pays-Bas	12,66
Italie	10,22
France	8,99
Espagne	6,56
Royaume-Uni	4,50
Luxembourg	3,87
Suède	3,65
Irlande	3,44
Allemagne	3,39
Japon	3,16
Belgique	2,31
Norvège	2,14
Danemark	2,08
Autres pays	7,24
Autres éléments de l'actif net	1,22
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.224.093,15
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	23.292,46
- taux d'intérêt négatif	-1.251,58
Dividendes	694.150,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	865,52
Total des produits	**2.941.149,55**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-60.820,20
Commission forfaitaire	-1.521.046,03
Autres frais	-2.913,69
Total des dépenses	**-1.584.779,92**
Résultat net/perte nette	**1.356.369,63**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-449.781,58
- opérations à terme sur instruments financiers	-158.034,74
- opérations de change à terme	3,85
- opérations de change	-458.939,76
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**289.617,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.698.528,09
- opérations à terme sur instruments financiers	-392.390,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-5.485,14
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**13.590.270,35**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	126.376.008,38
(Valeur d'acquisition EUR 119.830.899,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	819.281,99
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.065.441,34
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	55.133,59
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**128.315.865,30**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-29.794,25
- opérations sur valeurs mobilières	-198.248,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-141.394,45
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-8.190,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-377.626,70**
Actif net du Compartiment	**127.938.238,60**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	123.369.833,23
Souscriptions	4.510.937,69
Rachats	-11.489.138,96
Distribution	-2.043.663,71
Produit total	13.590.270,35
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**127.938.238,60**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.137.044
- émises	38.237
- rachetées	-110.220
- à la fin de la période considérée	**1.065.061**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Better World Dynamic

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**181.377.947,03**	**98,88**
Actions							**140.364.649,27**	**76,52**
Australie							**1.057.200,39**	**0,58**
AU000000CGF5	Challenger	Act		21.375	AUD	6,50	85.877,30	0,05
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act		95.010	AUD	16,54	971.323,09	0,53
Autriche							**1.513.668,65**	**0,82**
AT0000730007	ANDRITZ	Act		8.551	EUR	63,90	546.408,90	0,30
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		11.043	EUR	69,00	761.967,00	0,41
AT0000741053	EVN	Act		7.267	EUR	28,25	205.292,75	0,11
Belgique							**848.679,11**	**0,46**
BE0974264930	Ageas	Act		8.405	EUR	47,94	402.935,70	0,22
BE0974258874	Bekaert	Act		1.857	EUR	37,08	68.857,56	0,04
BE0974256852	Colruyt Group	Act		2.484	EUR	42,24	104.924,16	0,05
BE0003810273	Proximus	Act		38.467	EUR	7,07	271.961,69	0,15
Bermudes							**1.387.312,56**	**0,76**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act		1.069	USD	113,41	108.202,38	0,06
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		16.692	USD	79,51	1.184.507,64	0,65
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act		1.337	USD	79,28	94.602,54	0,05
Canada							**3.955.584,81**	**2,16**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act		12.141	CAD	71,34	571.829,82	0,31
CA9611485090	George Weston	Act		5.219	CAD	225,16	775.814,28	0,42
CA5394811015	Loblaw Companies	Act		15.613	CAD	177,74	1.832.106,72	1,00
CA56501R1064	Manulife Financial	Act		29.430	CAD	39,93	775.833,99	0,43
Danemark							**2.787.003,52**	**1,52**
DK0061804770	H Lundbeck	Act		30.495	DKK	43,78	179.060,57	0,10
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		16.134	DKK	795,20	1.720.735,01	0,94
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		2.100	DKK	3.150,00	887.207,94	0,48
Finlande							**564.666,95**	**0,31**
FI4000571013	Cargotec -B-	Act		3.511	EUR	52,85	185.556,35	0,10
FI0009005870	Konecranes	Act		5.604	EUR	67,65	379.110,60	0,21
France							**1.228.706,78**	**0,67**
FR0000120172	Carrefour	Act		43.231	EUR	15,67	677.429,77	0,37
FR0010259150	Ipsen	Act		766	EUR	111,00	85.026,00	0,05
FR0010451203	Rexel	Act		6.456	EUR	26,32	169.921,92	0,09
FR0013506730	Vallourec	Act		9.190	EUR	13,44	123.467,65	0,07
FR0013447729	Verallia	Act		6.528	EUR	26,48	172.861,44	0,09
Allemagne							**1.138.305,70**	**0,62**
DE0005545503	1&1	Act		6.259	EUR	13,80	86.374,20	0,05
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Act		17.091	EUR	26,80	458.038,80	0,25
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act		583	EUR	496,50	289.459,50	0,16
DE000A12DM80	Scout24	Act		3.908	EUR	77,90	304.433,20	0,16
Irlande							**2.850.086,66**	**1,55**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		3.052	USD	349,70	952.550,26	0,52
IE0000669501	Glanbia	Act		13.730	EUR	15,87	217.895,10	0,12
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		1.825	USD	89,32	145.485,37	0,08
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		4.477	USD	383,95	1.534.155,93	0,83
Italie							**2.435.954,71**	**1,33**
IT0001233417	A2A	Act		160.900	EUR	2,06	330.810,40	0,18
IT0000066123	BPER Banca	Act		16.532	EUR	5,13	84.743,03	0,05
IT0003128367	Enel	Act		32.823	EUR	7,14	234.454,69	0,13
IT0001157020	ERG	Act		4.272	EUR	24,36	104.065,92	0,06
IT0003027817	Iren	Act		41.513	EUR	2,03	84.188,36	0,05
IT0004176001	Prysmian	Act		4.031	EUR	64,62	260.483,22	0,14
IT0005282865	Reply	Act		2.587	EUR	135,80	351.314,60	0,19
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act		32.349	EUR	8,05	260.474,15	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	68.307	EUR	10,62	725.420,34	0,39
Japon						**6.719.097,74**	**3,66**
JP3566800003	Central Japan Railway	Act	35.600	JPY	3.317,00	739.351,94	0,40
JP3352400000	Citizen Watch	Act	29.700	JPY	911,00	169.406,70	0,09
JP3385820000	GS Yuasa	Act	47.300	JPY	2.847,50	843.297,13	0,46
JP3777800008	Hanwa	Act	2.100	JPY	4.970,00	65.347,87	0,04
JP3735000006	Jeol	Act	3.800	JPY	5.559,00	132.262,28	0,07
JP3217100001	Kanematsu	Act	19.600	JPY	2.419,00	296.857,27	0,16
JP3877600001	Marubeni	Act	9.300	JPY	2.340,00	136.255,66	0,07
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	13.900	JPY	2.706,00	235.504,03	0,13
JP3976000004	Mitsubishi Shokuhin	Act	6.200	JPY	5.260,00	204.189,40	0,11
JP3905200006	Mizuno	Act	11.000	JPY	9.100,00	626.743,48	0,34
JP3733000008	NEC	Act	3.200	JPY	13.750,00	275.491,64	0,15
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	12.800	JPY	1.628,00	130.472,84	0,07
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	96.500	JPY	146,80	88.697,04	0,05
JP3718800000	Nissui	Act	67.300	JPY	917,50	386.613,39	0,21
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	27.400	JPY	3.831,00	657.231,64	0,36
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	16.500	JPY	2.079,00	214.780,17	0,12
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	2.900	JPY	9.973,00	181.083,79	0,10
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	38.000	JPY	892,00	212.228,74	0,12
JP3663900003	Sojitz	Act	8.100	JPY	3.365,00	170.657,68	0,09
JP3404600003	Sumitomo	Act	18.000	JPY	3.194,00	359.967,40	0,20
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	96.000	JPY	986,00	592.657,65	0,32
Portugal						**87.226,36**	**0,05**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português -R-	Act	212.903	EUR	0,41	87.226,36	0,05
Singapour						**3.005.896,33**	**1,64**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	20.200	SGD	38,07	536.269,27	0,29
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	176.300	SGD	15,10	1.856.427,21	1,01
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	27.300	SGD	32,21	613.199,85	0,34
Espagne						**1.147.971,23**	**0,62**
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	74.365	EUR	9,93	738.295,72	0,40
ES0157261019	Laboratorios Farmacéuticos Rovi	Act	1.858	EUR	72,40	134.519,20	0,07
ES0178430E18	Telefónica	Act	62.070	EUR	4,43	275.156,31	0,15
Suède						**506.253,73**	**0,28**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	52.507	SEK	44,70	207.815,72	0,11
SE0015811963	Investor -B-	Act	7.000	SEK	310,85	192.664,89	0,11
SE0000108227	SKF -B-	Act	5.908	SEK	202,20	105.773,12	0,06
Suisse						**3.763.919,44**	**2,05**
CH0012221716	ABB	Act	20.129	CHF	48,78	1.039.177,26	0,56
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Act	9.593	CHF	77,40	785.816,32	0,43
CH0012005267	Novartis	Act	18.823	CHF	97,33	1.938.925,86	1,06
Pays-Bas						**2.294.878,08**	**1,25**
NL0010273215	ASML Holding	Act	599	EUR	750,30	449.429,70	0,24
NL0000337319	BAM Groep	Act	65.177	EUR	4,22	275.307,65	0,15
NL0000009082	KPN	Act	303.959	EUR	3,67	1.114.921,61	0,61
NL0011821392	Signify	Act	21.412	EUR	21,26	455.219,12	0,25
Royaume-Uni						**5.785.005,44**	**3,15**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	2.996	GBP	116,50	417.909,83	0,23
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	4.727	GBP	24,82	140.476,03	0,08
GB0002318888	Cranswick	Act	3.924	GBP	50,40	236.796,01	0,13
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	12.634	GBP	6,40	96.737,82	0,05
GB0003452173	Firstgroup	Act	284.286	GBP	1,48	504.110,09	0,27
GB00BN7SWP63	GSK	Act	52.424	GBP	15,25	956.912,96	0,52
BMG5361W1047	Lancashire Holdings	Act	27.201	GBP	6,93	225.765,86	0,12
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	63.963	GBP	3,76	287.806,40	0,16
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	120.961	GBP	2,12	307.411,85	0,17
GB0030232317	Pagegroup	Act	44.722	GBP	3,90	208.726,66	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0006776081	Pearson	Act	82.345	GBP	10,17	1.002.704,68	0,55
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	287.078	GBP	3,60	1.235.701,75	0,67
GB00B82YXW83	Vesuvius	Act	34.930	GBP	3,92	163.945,50	0,09
États-Unis						**97.287.231,08**	**53,04**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	8.687	USD	112,43	871.685,40	0,47
US00287Y1091	AbbVie	Act	2.738	USD	194,79	476.000,97	0,26
US00737L1035	Adtalem Global Education	Act	10.690	USD	75,22	717.660,05	0,39
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	2.785	USD	160,29	398.418,38	0,22
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	2.404	USD	164,35	352.624,03	0,19
US0010841023	AGCO	Act	2.025	USD	98,31	177.676,69	0,10
US00846U1016	Agilent Technologies	Act	3.513	USD	148,06	464.219,77	0,25
US00971T1016	Akamai Technologies	Act	5.572	USD	101,57	505.108,06	0,28
US0162551016	Align Technology	Act	539	USD	254,81	122.578,12	0,07
US02005N1000	Ally Financial	Act	19.964	USD	34,97	623.090,22	0,34
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	13.450	USD	163,95	1.968.074,09	1,07
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	15.236	USD	165,29	2.247.632,39	1,23
US0231351067	Amazon.com	Act	19.130	USD	187,97	3.209.306,90	1,75
US0268747849	American International Group	Act	15.986	USD	73,34	1.046.377,64	0,57
US0311621009	Amgen	Act	2.302	USD	322,67	662.936,07	0,36
US0316521006	Amkor Technology	Act	5.645	USD	30,89	155.628,67	0,08
US0378331005	Apple	Act	28.758	USD	227,79	5.846.568,90	3,19
US0382221051	Applied Materials	Act	6.279	USD	204,92	1.148.371,93	0,63
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	1.496	USD	60,00	80.110,71	0,04
US0404131064	Arista Networks	Act	1.775	USD	380,26	602.402,46	0,33
US0427351004	Arrow Electronics	Act	4.562	USD	133,92	545.266,05	0,30
US04621X1081	Assurant	Act	1.901	USD	199,95	339.243,29	0,18
US00206R1023	AT&T	Act	24.943	USD	21,90	487.529,10	0,27
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	3.757	USD	272,88	914.999,04	0,50
US0538071038	Avnet	Act	6.514	USD	54,35	315.976,69	0,17
US05478C1053	AZEK	Act	5.409	USD	46,77	225.783,44	0,12
US0565251081	Badger Meter	Act	2.937	USD	216,24	566.823,33	0,31
US0708301041	Bath & Body Works	Act	3.839	USD	32,39	110.977,98	0,06
US0718131099	Baxter International	Act	8.667	USD	38,91	300.980,09	0,16
US0758871091	Becton Dickinson	Act	345	USD	241,51	74.363,86	0,04
US1011371077	Boston Scientific	Act	8.277	USD	83,35	615.724,31	0,34
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	23.637	USD	50,91	1.073.997,30	0,59
US11135F1012	Broadcom	Act	11.570	USD	172,69	1.783.233,80	0,97
CH1300646267	Bunge Global	Act	7.153	USD	97,73	623.912,75	0,34
US1280302027	Cal-Maine Foods	Act	1.352	USD	74,65	90.077,07	0,05
US14149Y1082	Cardinal Health	Act	3.121	USD	109,79	305.818,88	0,17
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals	Act	5.055	USD	19,56	88.246,55	0,05
US1720621010	Cincinnati Financial	Act	3.708	USD	135,64	448.885,16	0,24
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	5.150	USD	40,80	187.531,89	0,10
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	9.969	USD	28,52	253.751,64	0,14
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	3.337	USD	103,66	308.727,38	0,17
US20030N1019	Comcast -A-	Act	45.135	USD	41,64	1.677.381,72	0,91
US2017231034	Commercial Metals	Act	1.843	USD	55,00	90.468,16	0,05
US2041661024	CommVault Systems	Act	372	USD	151,82	50.405,70	0,03
US2091151041	Consolidated Edison	Act	11.554	USD	104,05	1.072.956,67	0,58
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	829	USD	285,86	211.502,57	0,12
US2358511028	Danaher	Act	4.641	USD	275,44	1.140.896,68	0,62
US2372661015	Darling Ingredients	Act	4.332	USD	37,76	145.991,70	0,08
US23804L1035	Datadog -A-	Act	3.694	USD	114,20	376.504,99	0,21
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	1.650	USD	120,22	177.038,78	0,10
US2521311074	Dexcom	Act	5.674	USD	67,29	340.759,21	0,19
US2788651006	Ecolab	Act	7.988	USD	254,59	1.815.043,91	0,99
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	12.836	USD	66,58	762.748,28	0,42
US0367521038	Elevance Health	Act	1.336	USD	523,95	624.746,80	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US5324571083	Eli Lilly	Act	1.737	USD	877,79	1.360.812,17	0,74
US29249E1091	Enact Holdings	Act	12.316	USD	36,21	398.020,96	0,22
US29261A1007	Encompass Health	Act	1.958	USD	96,01	167.778,73	0,09
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	8.597	USD	201,86	1.548.834,21	0,84
US3364331070	First Solar	Act	499	USD	255,75	113.900,05	0,06
US34354P1057	Flowserve	Act	4.499	USD	51,37	206.268,68	0,11
US35905A1097	Frontdoor	Act	25.222	USD	48,62	1.094.465,85	0,60
US3755581036	Gilead Sciences	Act	7.928	USD	83,61	591.601,96	0,32
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	1.799	USD	156,00	250.474,49	0,14
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	7.598	USD	142,34	965.237,06	0,53
US4050241003	Haemonetics	Act	1.591	USD	79,80	113.313,28	0,06
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	24.916	USD	37,62	836.574,94	0,46
US42704L1044	Herc Holdings	Act	1.399	USD	159,53	199.190,13	0,11
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	32.328	USD	20,14	581.093,53	0,32
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	214	USD	511,78	97.747,31	0,05
US4571871023	Ingredion	Act	6.841	USD	137,37	838.724,30	0,46
US45780R1014	Installed Building Products	Act	653	USD	250,40	145.933,58	0,08
US45784P1012	Insulet	Act	3.019	USD	232,03	625.194,27	0,34
US4581401001	Intel	Act	18.315	USD	23,91	390.835,71	0,21
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	827	USD	479,18	353.681,16	0,19
US44980X1090	IPG Photonics	Act	1.659	USD	74,89	110.886,32	0,06
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	8.334	USD	91,35	679.469,22	0,37
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Act	6.333	USD	110,93	626.998,12	0,34
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	5.952	USD	161,40	857.381,66	0,47
US4881522084	Kelly Services -A-	Act	21.431	USD	21,12	403.965,32	0,22
US4824801009	KLA	Act	639	USD	782,40	446.208,09	0,24
US5006432000	Korn Ferry	Act	11.483	USD	73,40	752.244,75	0,41
US5010441013	Kroger	Act	17.669	USD	56,52	891.295,80	0,49
US5128071082	Lam Research	Act	1.480	USD	827,12	1.092.541,58	0,60
US5261071071	Lennox International	Act	755	USD	604,87	407.583,63	0,22
US53815P1084	LiveRamp Holdings	Act	4.792	USD	25,09	107.306,30	0,06
US5627501092	Manhattan Associates	Act	1.207	USD	280,25	301.898,27	0,16
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	1.790	USD	223,94	357.760,54	0,19
US5745991068	Masco	Act	1.426	USD	83,57	106.359,84	0,06
US58933Y1055	Merck	Act	2.222	USD	113,69	225.462,37	0,12
US5528481030	MGIC Investment	Act	22.951	USD	25,37	519.672,60	0,28
US5949181045	Microsoft	Act	19.958	USD	428,02	7.624.104,13	4,16
US6200763075	Motorola Solutions	Act	3.622	USD	446,36	1.442.917,34	0,79
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	43.222	USD	21,27	820.502,84	0,45
US64110D1046	NetApp	Act	6.983	USD	121,24	755.606,54	0,41
US6292093050	NMI Holdings	Act	18.785	USD	41,03	687.892,31	0,37
US6703461052	Nucor	Act	746	USD	150,13	99.957,19	0,05
US67059N1081	Nutanix -A-	Act	5.109	USD	59,61	271.808,33	0,15
US67066G1040	NVIDIA	Act	72.663	USD	121,40	7.872.990,89	4,29
US68389X1054	Oracle	Act	4.707	USD	168,74	708.875,52	0,39
US6907421019	Owens Corning	Act	10.873	USD	174,30	1.691.431,89	0,92
US70805E1091	Pennant Group	Act	4.186	USD	34,39	128.481,07	0,07
US7433151039	Progressive	Act	1.589	USD	251,10	356.105,23	0,19
US7475251036	QUALCOMM	Act	6.905	USD	170,13	1.048.461,10	0,57
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	972	USD	1.042,69	904.542,99	0,49
US7593516047	Reinsurance Group of America	Act	2.216	USD	215,61	426.428,67	0,23
US79466L3024	Salesforce	Act	2.504	USD	276,64	618.239,91	0,34
US8060371072	ScanSource	Act	5.237	USD	47,49	221.969,08	0,12
US81762P1021	ServiceNow	Act	814	USD	881,79	640.615,31	0,35
US78442P1066	SLM	Act	13.259	USD	22,56	266.967,01	0,15
US8581191009	Steel Dynamics	Act	4.232	USD	125,98	475.833,49	0,26
US86800U1043	Super Micro Computer	Act	240	USD	419,74	89.908,21	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	13.240	USD	49,65	586.698,50	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US8718291078	Sysco			Act	3.956	USD	77,66	274.196,18	0,15
US88160R1014	Tesla			Act	3.071	USD	260,46	713.885,55	0,39
US8835561023	Thermo Fisher Scientific			Act	1.012	USD	614,42	554.949,67	0,30
US89055F1030	TopBuild			Act	1.204	USD	409,33	439.853,25	0,24
US88339J1051	Trade Desk -A-			Act	1.098	USD	109,45	107.257,05	0,06
US90384S3031	Ulta Beauty			Act	907	USD	404,01	327.044,72	0,18
US9113631090	United Rentals			Act	251	USD	814,10	182.372,44	0,10
US91307C1027	United Therapeutics			Act	2.051	USD	358,53	656.294,70	0,36
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	1.070	USD	581,85	555.651,58	0,30
US91529Y1064	Unum Group			Act	13.726	USD	58,65	718.488,38	0,39
US9120081099	US Foods Holding			Act	12.827	USD	60,16	688.716,77	0,38
US9224751084	Veeva Systems -A-			Act	5.388	USD	210,85	1.013.932,24	0,55
US92343V1044	Verizon Communications			Act	64.590	USD	44,89	2.587.751,85	1,41
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals			Act	1.414	USD	462,88	584.151,59	0,32
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-			Act	1.658	USD	98,41	145.623,51	0,08
US92847W1036	Vital Farms			Act	2.745	USD	35,13	86.065,33	0,05
US94106L1098	Waste Management			Act	2.549	USD	205,51	467.531,13	0,25
US9497461015	Wells Fargo			Act	7.722	USD	55,90	385.255,94	0,21
US98138H1014	Workday -A-			Act	2.145	USD	243,62	466.388,65	0,25
Obligations								**38.883.817,16**	**21,20**
Autriche								**209.350,08**	**0,11**
AT0000A32562	4.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	200,0	%	104,68	209.350,08	0,11
Belgique								**2.384.279,30**	**1,30**
BE6344187966	3.8750	%	Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	600,0	%	103,34	620.031,48	0,34
BE6340849569	3.6250	%	Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	102,68	102.682,41	0,06
BE6349118800	3.7500	%	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	800,0	%	101,75	814.028,32	0,44
BE0002875566	3.0000	%	KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	100,0	%	98,34	98.343,89	0,05
BE0002951326	4.3750	%	KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	700,0	%	107,03	749.193,20	0,41
Danemark								**1.224.704,05**	**0,67**
XS2443438051	1.3750	%	Danske Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	300,0	%	97,63	292.888,11	0,16
XS2573569576	4.1250	%	Danske Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	400,0	%	105,02	420.092,44	0,23
XS2820455678	3.2500	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/31	EUR	500,0	%	102,34	511.723,50	0,28
Finlande								**305.945,71**	**0,17**
XS2695011978	4.0000	%	Elisa EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,94	103.941,14	0,06
XS2828791074	4.1250	%	Nordea Bank EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0	%	102,75	102.746,05	0,06
XS2886143770	3.3750	%	UPM-Kymmene EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	99,26	99.258,52	0,05
France								**6.312.279,89**	**3,44**
FR001400QB37	3.3750	%	Air Liquide Finance EUR MTN 24/34	EUR	600,0	%	102,26	613.574,94	0,33
FR001400DZN3	4.0000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	400,0	%	104,34	417.351,00	0,23
FR001400Q0T5	3.5000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 24/31	EUR	200,0	%	102,00	203.995,56	0,11
FR0014007LL3	0.5000	%	BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	700,0	%	94,06	658.396,76	0,36
FR001400I7P8	5.7500	%	BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	100,0	%	106,81	106.809,00	0,06
FR0013464930	0.1250	%	BPCE EUR Notes 19/24	EUR	800,0	%	99,44	795.556,00	0,43
FR001400F620	5.2500	%	CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	100,0	%	106,16	106.163,80	0,06
XS2796609787	3.3750	%	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/30	EUR	500,0	%	101,07	505.369,45	0,28
FR001400D0Y0	4.0000	%	Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26	EUR	200,0	%	100,89	201.782,56	0,11
XS2067135421	0.3750	%	Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	300,0	%	97,32	291.946,11	0,16
FR001400M4O2	4.3750	%	Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	106,29	318.863,79	0,17
FR0013517307	1.2500	%	Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	400,0	%	93,43	373.707,04	0,20
FR001400PU35	3.4810	%	Danone EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	102,49	204.972,64	0,11
FR001400NDQ2	3.8750	%	Klepierre EUR MTN 24/33	EUR	100,0	%	101,32	101.324,50	0,06
FR001400F703	3.1250	%	Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	101,36	304.077,00	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400IJU1	3.5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	400,0	%	103,28	413.135,00	0,23
FR0014006XA3	0.6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	300,0	%	94,45	283.344,75	0,15
FR001400KZQ1	4.7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	300,0	%	104,66	313.989,51	0,17
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	97,92	97.920,48	0,05
Allemagne						**1.362.139,85**	**0,74**
DE000CZ439B6	5.2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	200,0	%	106,42	212.838,04	0,12
XS2895631567	3.1250 % E.ON EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	100,46	100.463,90	0,05
XS2527319979	3.2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	200,0	%	99,54	199.082,60	0,11
XS2615183501	3.7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	200,0	%	102,03	204.056,08	0,11
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	400,0	%	96,50	386.006,24	0,21
XS2221845683	1.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	300,0	%	86,56	259.692,99	0,14
Irlande						**1.778.512,30**	**0,97**
XS2343340852	0.5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	94,85	189.694,74	0,10
XS2823235085	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 24/35	EUR	350,0	%	102,37	358.278,97	0,19
XS2555925218	5.7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	350,0	%	108,05	378.163,56	0,21
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	500,0	%	108,38	541.909,10	0,30
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	100,0	%	104,73	104.729,29	0,06
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	%	102,87	205.736,64	0,11
Italie						**4.742.274,98**	**2,59**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,06	102.063,57	0,06
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	550,0	%	102,97	566.314,27	0,31
IT0005611253	3.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0	%	100,63	301.901,04	0,17
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	500,0	%	92,51	462.546,40	0,25
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	250,0	%	101,03	252.573,73	0,14
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0	%	104,49	313.479,18	0,17
XS2529233814	4.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	150,0	%	104,74	157.103,78	0,09
XS2545759099	5.2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/30	EUR	450,0	%	110,10	495.462,51	0,27
XS2625195891	4.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	101,72	101.715,38	0,06
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 24/30	EUR	400,0	%	101,81	407.256,68	0,22
XS2752472436	3.8750 % Iren EUR MTN 24/32	EUR	400,0	%	102,37	409.482,60	0,22
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	300,0	%	105,18	315.544,20	0,17
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	94,71	189.426,84	0,10
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,43	102.429,41	0,06
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	150,0	%	103,71	155.562,08	0,08
XS2360310044	0.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	%	92,30	92.298,28	0,05
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	300,0	%	105,71	317.115,03	0,17
Japon						**274.570,71**	**0,15**
XS2197348597	1.0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	300,0	%	91,52	274.570,71	0,15
Luxembourg						**2.131.059,27**	**1,16**
XS2351301499	0.7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	91,49	182.979,18	0,10
XS2401704189	1.2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	300,0	%	88,56	265.670,82	0,14
XS2793256137	4.7500 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR MTN 24/34	EUR	250,0	%	105,07	262.670,45	0,14
XS2397357463	0.9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	350,0	%	88,18	308.642,71	0,17
XS2238792175	0.7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	500,0	%	83,83	419.160,60	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2485265214	3.1250 %	Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	600,0	%	97,59	585.522,96	0,32
XS2589820294	4.6250 %	Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	100,0	%	106,41	106.412,55	0,06
Norvège							**1.523.791,82**	**0,83**
XS2534985523	3.1250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	600,0	%	100,54	603.239,64	0,33
XS2588099478	3.6250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	200,0	%	100,94	201.871,62	0,11
XS2698148702	4.6250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	176,0	%	106,08	186.705,46	0,10
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	500,0	%	106,40	531.975,10	0,29
Portugal							**971.575,20**	**0,53**
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0	%	94,87	569.226,24	0,31
PTEDP4OM0025	5.9430 %	EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	100,0	%	105,49	105.491,59	0,06
PTEDPLOM0017	1.7000 %	EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	%	98,28	196.569,78	0,11
PTEDPSOM0002	4.6250 %	EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0	%	100,29	100.287,59	0,05
Espagne							**3.084.236,55**	**1,68**
XS2545206166	4.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	200,0	%	106,80	213.597,60	0,12
XS2790910272	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 24/31	EUR	1.000,0	%	102,34	1.023.414,60	0,56
XS2598331242	5.0000 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0	%	106,74	213.471,04	0,12
XS2782109016	4.2500 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	100,0	%	104,11	104.110,22	0,06
XS2555187801	5.3750 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	%	109,52	219.045,96	0,12
XS2902578249	3.6250 %	CaixaBank SA EUR MTN 24/32	EUR	400,0	%	100,41	401.639,16	0,22
XS2861000235	3.6250 %	Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	102,82	102.824,38	0,05
XS2744299335	3.0000 %	Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	500,0	%	98,82	494.111,50	0,27
XS2552369469	4.6250 %	Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	102,40	102.395,61	0,05
XS2722162315	4.1830 %	Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	104,81	209.626,48	0,11
Suède							**2.225.232,39**	**1,21**
XS2442768227	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	700,0	%	94,25	659.758,61	0,36
XS2532247892	3.1250 %	SKF EUR Notes 22/28	EUR	100,0	%	100,90	100.895,51	0,05
XS2572496623	4.2500 %	Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	350,0	%	104,59	366.065,49	0,20
XS2676305779	4.3750 %	Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	106,33	425.304,16	0,23
XS2082429890	1.3750 %	Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	700,0	%	96,17	673.208,62	0,37
Pays-Bas							**8.086.768,71**	**4,41**
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	900,0	%	88,02	792.224,82	0,43
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	600,0	%	101,61	609.633,78	0,33
XS2473687106	2.2500 %	ASML Holding EUR Notes 22/32	EUR	500,0	%	96,69	483.440,65	0,26
XS2694995163	3.6250 %	ASR Nederland EUR Notes 23/28	EUR	450,0	%	102,25	460.126,62	0,25
XS2390530330	0.6250 %	CTP EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	95,28	285.844,92	0,16
XS2202902636	1.7500 %	de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	%	98,12	392.476,16	0,21
XS2232115423	1.0000 %	Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	300,0	%	82,91	248.730,12	0,14
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco EUR Notes 24/33	EUR	200,0	%	99,98	199.956,28	0,11
XS2542914986	3.8750 %	EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	100,0	%	103,55	103.551,47	0,06
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance EUR Notes 24/31	EUR	400,0	%	101,87	407.460,36	0,22
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding EUR MTN 24/36	EUR	300,0	%	102,08	306.236,28	0,17
XS2553817763	3.1250 %	GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	100,47	200.931,16	0,11
XS2486270858	6.0000 %	KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	%	106,56	106.555,27	0,06
XS2824778075	4.8750 %	KPN EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,89	102.886,33	0,06
XS2825485183	3.2500 %	MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/32	EUR	252,0	%	101,90	256.800,47	0,14
XS2388449758	0.5000 %	Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	900,0	%	90,88	817.898,67	0,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2910502470	4.2500 % NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	99,78	99.779,30	0,05
XS2526486159	5.2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	400,0	%	106,55	426.204,56	0,23
XS2771494940	3.5000 % Ren Finance EUR MTN 24/32	EUR	300,0	%	100,66	301.992,21	0,16
XS2726331932	3.3120 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/27	EUR	400,0	%	102,31	409.230,60	0,22
XS2813211617	3.5640 % Roche Finance Europe EUR Notes 24/44	EUR	100,0	%	101,55	101.548,74	0,06
XS2410367747	2.8800 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/un-defined	EUR	300,0	%	95,42	286.248,18	0,16
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	200,0	%	109,96	219.921,06	0,12
XS2591848192	3.5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 23/35	EUR	250,0	%	103,71	259.263,20	0,14
XS2398710546	0.7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	250,0	%	83,13	207.827,50	0,11
Royaume-Uni						**1.561.025,93**	**0,85**
XS2654097927	4.3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	103,68	207.352,88	0,11
XS2868171229	3.5000 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0	%	101,03	303.098,40	0,17
XS2575973776	3.8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	150,0	%	102,94	154.413,69	0,08
XS2659226943	5.8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	100,0	%	101,43	121.441,30	0,07
XS2894895684	3.3750 % Scottish Hydro Electric Transmission EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	100,83	100.830,02	0,05
XS2675685700	4.0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	600,0	%	104,60	627.615,12	0,34
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	50,0	%	77,30	46.274,52	0,03
États-Unis						**706.070,42**	**0,39**
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	101,63	101.634,17	0,06
XS2872909770	3.2780 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/33	EUR	100,0	%	101,59	101.585,69	0,06
XS2892321501	3.6500 % Equinix Europe 2 Financing EUR Notes 24/33	EUR	300,0	%	99,78	299.343,09	0,16
XS2776793965	3.5000 % Kraft Heinz Foods EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	102,20	102.200,08	0,06
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	101,31	101.307,39	0,05
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**2.129.480,60**	**1,16**
France						**645.738,94**	**0,35**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	22.069	EUR	29,26	645.738,94	0,35
États-Unis						**1.483.741,66**	**0,81**
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Act	49.258	USD	33,75	1.483.741,66	0,81
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**181.377.947,03**	**98,88**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.682.454,15**	**0,92**
Dépôts à vue						**1.682.454,15**	**0,92**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.653.807,55	0,90
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				28.646,60	0,02
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.682.454,15**	**0,92**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-4.810,00**	**0,00**
Opérations à terme					**-4.810,00**	**0,00**
Vente de contrats à terme obligataires					**-4.810,00**	**0,00**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-7	EUR	134,47	-4.810,00	0,00
Investissements en produits dérivés					**-4.810,00**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**379.620,27**	**0,20**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**183.435.211,45**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB5/ISIN: LU2364421870	107,89	94,44	95,86
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5E9/ISIN: LU2399975627	88,91	77,82	78,99
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB6/ISIN: LU2364421953	103,78	90,85	92,22
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJY/ISIN: LU2514905111	103,88	91,18	92,75
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UB7/ISIN: LU2364422092	1.069,49	925,37	928,54
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB8/ISIN: LU2364422175	1.048,65	918,07	927,38
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M85/ISIN: LU2334261133	914,47	790,21	791,91
Actions en circulation		1.261.347	1.204.430	1.134.413
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB5/ISIN: LU2364421870	2.110	2.063	1.759
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5E9/ISIN: LU2399975627	1.805	721	213
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB6/ISIN: LU2364421953	1.200.846	1.151.398	1.085.958
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJY/ISIN: LU2514905111	189	10	10
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UB7/ISIN: LU2364422092	43.385	36.868	30.265
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB8/ISIN: LU2364422175	790	838	813
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M85/ISIN: LU2334261133	12.222	12.532	15.395
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		183,4	149,6	141,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	54,24
Pays-Bas	5,66
France	4,46
Royaume-Uni	4,00
Italie	3,92
Japon	3,81
Irlande	2,52
Espagne	2,30
Danemark	2,19
Canada	2,16
Suisse	2,05
Autres pays	11,57
Autres éléments de l'actif net	1,12
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.101.972,15
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	41.845,52
- taux d'intérêt négatif	-512,61
Dividendes	2.139.643,78
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	853,33
Total des produits	**3.283.802,17**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-66.049,33
Commission forfaitaire	-2.514.301,64
Autres frais	-7.802,49
Total des dépenses	**-2.588.153,46**
Résultat net/perte nette	**695.648,71**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.424.575,33
- opérations à terme sur instruments financiers	-107.111,73
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.364.277,86
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-2.200.316,21**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	25.420.107,81
- opérations à terme sur instruments financiers	-233.360,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-5.011,43
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**22.981.420,17**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	181.377.947,03
(Valeur d'acquisition EUR 163.385.784,31)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.682.454,15
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	543.158,76
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	174.482,11
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	845,20
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**183.778.887,25**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.175,54
- opérations sur valeurs mobilières	-99.124,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-238.566,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-4.810,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-343.675,80**
Actif net du Compartiment	**183.435.211,45**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	149.638.939,54
Souscriptions	22.971.965,47
Rachats	-12.149.347,12
Distribution	-7.766,61
Produit total	22.981.420,17
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**183.435.211,45**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.204.430
- émises	124.355
- rachetées	-67.438
- à la fin de la période considérée	**1.261.347**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Better World Moderate

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**259.199.768,72**	**99,06**
Actions						**145.373.481,47**	**55,56**
Australie						**1.098.579,03**	**0,42**
AU000000CGF5	Challenger	Act	22.394	AUD	6,50	89.971,28	0,03
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	98.657	AUD	16,54	1.008.607,75	0,39
Autriche						**1.566.904,90**	**0,60**
AT0000730007	ANDRITZ	Act	8.921	EUR	63,90	570.051,90	0,22
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	11.442	EUR	69,00	789.498,00	0,30
AT0000741053	EVN	Act	7.340	EUR	28,25	207.355,00	0,08
Belgique						**886.994,35**	**0,34**
BE0974264930	Ageas	Act	8.699	EUR	47,94	417.030,06	0,16
BE0974258874	Bekaert	Act	1.942	EUR	37,08	72.009,36	0,03
BE0974256852	Colruyt Group	Act	2.717	EUR	42,24	114.766,08	0,04
BE0003810273	Proximus	Act	40.055	EUR	7,07	283.188,85	0,11
Bermudes						**1.440.129,84**	**0,55**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act	1.117	USD	113,41	113.060,85	0,04
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act	17.310	USD	79,51	1.228.362,53	0,47
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act	1.395	USD	79,28	98.706,46	0,04
Canada						**4.123.947,03**	**1,58**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	12.744	CAD	71,34	600.230,56	0,23
CA9611485090	George Weston	Act	5.435	CAD	225,16	807.923,09	0,31
CA5394811015	Loblaw Companies	Act	16.245	CAD	177,74	1.906.268,73	0,73
CA56501R1064	Manulife Financial	Act	30.708	CAD	39,93	809.524,65	0,31
Danemark						**2.869.878,80**	**1,10**
DK0061804770	H Lundbeck	Act	30.810	DKK	43,78	180.910,19	0,07
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	16.660	DKK	795,20	1.776.834,35	0,68
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	2.159	DKK	3.150,00	912.134,26	0,35
Finlande						**580.657,65**	**0,22**
FI4000571013	Cargotec -B-	Act	3.555	EUR	52,85	187.881,75	0,07
FI0009005870	Konecranes	Act	5.806	EUR	67,65	392.775,90	0,15
France						**1.269.668,94**	**0,49**
FR0000120172	Carrefour	Act	44.881	EUR	15,67	703.285,27	0,27
FR0010259150	Ipsen	Act	799	EUR	111,00	88.689,00	0,03
FR0010451203	Rexel	Act	6.542	EUR	26,32	172.185,44	0,07
FR0013506730	Vallourec	Act	9.690	EUR	13,44	130.185,15	0,05
FR0013447729	Verallia	Act	6.621	EUR	26,48	175.324,08	0,07
Allemagne						**1.173.488,80**	**0,45**
DE0005545503	1&1	Act	6.140	EUR	13,80	84.732,00	0,03
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Act	17.753	EUR	26,80	475.780,40	0,18
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	599	EUR	496,50	297.403,50	0,12
DE000A12DM80	Scout24	Act	4.051	EUR	77,90	315.572,90	0,12
Irlande						**2.949.091,15**	**1,13**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	3.166	USD	349,70	988.130,45	0,38
IE0000669501	Glanbia	Act	13.916	EUR	15,87	220.846,92	0,08
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act	1.913	USD	89,32	152.500,55	0,06
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	4.633	USD	383,95	1.587.613,23	0,61
Italie						**2.540.159,61**	**0,97**
IT0001233417	A2A	Act	167.203	EUR	2,06	343.769,37	0,13
IT0000066123	BPER Banca	Act	17.284	EUR	5,13	88.597,78	0,04
IT0003128367	Enel	Act	34.032	EUR	7,14	243.090,58	0,09
IT0001157020	ERG	Act	4.955	EUR	24,36	120.703,80	0,05
IT0003027817	Iren	Act	43.324	EUR	2,03	87.861,07	0,03
IT0004176001	Prysmian	Act	4.188	EUR	64,62	270.628,56	0,10
IT0005282865	Reply	Act	2.683	EUR	135,80	364.351,40	0,14
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act	33.526	EUR	8,05	269.951,35	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	70.735	EUR	10,62	751.205,70	0,29
Japon						**6.938.309,10**	**2,65**
JP3566800003	Central Japan Railway	Act	36.600	JPY	3.317,00	760.120,26	0,29
JP3352400000	Citizen Watch	Act	30.200	JPY	911,00	172.258,66	0,07
JP3385820000	GS Yuasa	Act	49.100	JPY	2.847,50	875.388,78	0,33
JP3777800008	Hanwa	Act	2.200	JPY	4.970,00	68.459,67	0,03
JP3735000006	Jeol	Act	4.000	JPY	5.559,00	139.223,46	0,05
JP3217100001	Kanematsu	Act	20.300	JPY	2.419,00	307.459,32	0,12
JP3877600001	Marubeni	Act	9.900	JPY	2.340,00	145.046,35	0,06
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	14.200	JPY	2.706,00	240.586,85	0,09
JP3976000004	Mitsubishi Shokuhin	Act	6.200	JPY	5.260,00	204.189,40	0,08
JP3905200006	Mizuno	Act	11.300	JPY	9.100,00	643.836,49	0,25
JP3733000008	NEC	Act	3.200	JPY	13.750,00	275.491,64	0,10
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	14.000	JPY	1.628,00	142.704,67	0,05
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	100.900	JPY	146,80	92.741,26	0,04
JP3718800000	Nissui	Act	69.900	JPY	917,50	401.549,42	0,15
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	28.500	JPY	3.831,00	683.616,85	0,26
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	17.300	JPY	2.079,00	225.193,75	0,09
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	2.900	JPY	9.973,00	181.083,79	0,07
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	38.500	JPY	892,00	215.021,23	0,08
JP3663900003	Sojitz	Act	8.300	JPY	3.365,00	174.871,45	0,07
JP3404600003	Sumitomo	Act	18.700	JPY	3.194,00	373.966,13	0,14
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	99.700	JPY	986,00	615.499,67	0,23
Portugal						**90.989,86**	**0,03**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português -R-	Act	222.089	EUR	0,41	90.989,86	0,03
Singapour						**3.117.492,00**	**1,19**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	20.900	SGD	38,07	554.852,86	0,21
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	183.000	SGD	15,10	1.926.977,76	0,74
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	28.300	SGD	32,21	635.661,38	0,24
Espagne						**1.185.069,80**	**0,45**
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	76.945	EUR	9,93	763.909,96	0,29
ES0157261019	Laboratorios Farmacéuticos Rovi	Act	1.875	EUR	72,40	135.750,00	0,05
ES0178430E18	Telefónica	Act	64.383	EUR	4,43	285.409,84	0,11
Suède						**505.687,63**	**0,19**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	53.402	SEK	44,70	211.358,01	0,08
SE0015811963	Investor -B-	Act	7.081	SEK	310,85	194.894,30	0,07
SE0000108227	SKF -B-	Act	5.554	SEK	202,20	99.435,32	0,04
Suisse						**3.894.007,46**	**1,49**
CH0012221716	ABB	Act	20.830	CHF	48,78	1.075.367,00	0,41
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Act	9.937	CHF	77,40	813.995,28	0,31
CH0012005267	Novartis	Act	19.461	CHF	97,33	2.004.645,18	0,77
Pays-Bas						**2.379.652,47**	**0,91**
NL0010273215	ASML Holding	Act	621	EUR	750,30	465.936,30	0,18
NL0000337319	BAM Groep	Act	67.608	EUR	4,22	285.576,19	0,11
NL0000009082	KPN	Act	315.088	EUR	3,67	1.155.742,78	0,44
NL0011821392	Signify	Act	22.220	EUR	21,26	472.397,20	0,18
Royaume-Uni						**5.979.217,11**	**2,28**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	3.107	GBP	116,50	433.393,14	0,17
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	4.792	GBP	24,82	142.407,69	0,05
GB0002318888	Cranswick	Act	3.978	GBP	50,40	240.054,68	0,09
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	13.228	GBP	6,40	101.286,04	0,04
GB0003452173	Firstgroup	Act	297.034	GBP	1,48	526.715,47	0,20
GB00BN7SWP63	GSK	Act	54.167	GBP	15,25	988.728,54	0,38
BMG5361W1047	Lancashire Holdings	Act	28.130	GBP	6,93	233.476,48	0,09
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	66.237	GBP	3,76	298.038,45	0,11
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	125.413	GBP	2,12	318.726,22	0,12
GB0030232317	Pagegroup	Act	45.345	GBP	3,90	211.634,32	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0006776081	Pearson	Act	85.366	GBP	10,17	1.039.491,01	0,40
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	297.122	GBP	3,60	1.278.935,25	0,49
GB00B82YXW83	Vesuvius	Act	35.438	GBP	3,92	166.329,82	0,06
États-Unis						**100.783.555,94**	**38,52**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	9.006	USD	112,43	903.695,02	0,35
US00287Y1091	AbbVie	Act	2.843	USD	194,79	494.255,21	0,19
US00737L1035	Adtalem Global Education	Act	11.060	USD	75,22	742.499,55	0,28
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	2.892	USD	160,29	413.725,66	0,16
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	2.493	USD	164,35	365.678,75	0,14
US0010841023	AGCO	Act	2.046	USD	98,31	179.519,27	0,07
US00846U1016	Agilent Technologies	Act	3.633	USD	148,06	480.076,98	0,18
US00971T1016	Akamai Technologies	Act	5.760	USD	101,57	522.150,47	0,20
US0162551016	Align Technology	Act	588	USD	254,81	133.721,59	0,05
US02005N1000	Ally Financial	Act	20.719	USD	34,97	646.654,29	0,25
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	13.912	USD	163,95	2.035.676,34	0,78
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	15.762	USD	165,29	2.325.228,52	0,89
US0231351067	Amazon.com	Act	19.793	USD	187,97	3.320.533,79	1,27
US0268747849	American International Group	Act	16.580	USD	73,34	1.085.258,43	0,41
US0311621009	Amgen	Act	2.390	USD	322,67	688.278,54	0,26
US0316521006	Amkor Technology	Act	5.725	USD	30,89	157.834,21	0,06
US0378331005	Apple	Act	29.712	USD	227,79	6.040.519,34	2,31
US0382221051	Applied Materials	Act	6.502	USD	204,92	1.189.156,60	0,45
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	1.554	USD	60,00	83.216,61	0,03
US0404131064	Arista Networks	Act	1.835	USD	380,26	622.765,36	0,24
US0427351004	Arrow Electronics	Act	4.719	USD	133,92	564.031,24	0,22
US04621X1081	Assurant	Act	1.965	USD	199,95	350.664,42	0,13
US00206R1023	AT&T	Act	25.854	USD	21,90	505.335,25	0,19
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	3.885	USD	272,88	946.172,82	0,36
US0538071038	Avnet	Act	6.771	USD	54,35	328.443,07	0,13
US05478C1053	AZEK	Act	5.626	USD	46,77	234.841,49	0,09
US0565251081	Badger Meter	Act	3.051	USD	216,24	588.824,64	0,22
US0708301041	Bath & Body Works	Act	4.062	USD	32,39	117.424,47	0,04
US0718131099	Baxter International	Act	8.999	USD	38,91	312.509,50	0,12
US0758871091	Becton Dickinson	Act	361	USD	241,51	77.812,62	0,03
US1011371077	Boston Scientific	Act	8.577	USD	83,35	638.041,24	0,24
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	24.594	USD	50,91	1.117.480,63	0,43
US11135F1012	Broadcom	Act	11.987	USD	172,69	1.847.504,19	0,71
CH1300646267	Bunge Global	Act	7.388	USD	97,73	644.410,37	0,25
US1280302027	Cal-Maine Foods	Act	1.419	USD	74,65	94.540,95	0,04
US14149Y1082	Cardinal Health	Act	3.237	USD	109,79	317.185,42	0,12
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals	Act	5.286	USD	19,56	92.279,18	0,04
US1720621010	Cincinnati Financial	Act	3.850	USD	135,64	466.075,47	0,18
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	5.244	USD	40,80	190.954,80	0,07
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	10.415	USD	28,52	265.104,15	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	3.449	USD	103,66	319.089,22	0,12
US20030N1019	Comcast -A-	Act	46.885	USD	41,64	1.742.418,12	0,67
US2017231034	Commercial Metals	Act	1.934	USD	55,00	94.935,12	0,04
US2041661024	CommVault Systems	Act	388	USD	151,82	52.573,69	0,02
US2091151041	Consolidated Edison	Act	11.982	USD	104,05	1.112.702,69	0,42
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	840	USD	285,86	214.309,00	0,08
US2358511028	Danaher	Act	4.804	USD	275,44	1.180.966,96	0,45
US2372661015	Darling Ingredients	Act	4.381	USD	37,76	147.643,04	0,06
US23804L1035	Datadog -A-	Act	3.846	USD	114,20	391.997,34	0,15
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	1.675	USD	120,22	179.721,18	0,07
US2521311074	Dexcom	Act	5.856	USD	67,29	351.689,45	0,13
US2788651006	Ecolab	Act	8.272	USD	254,59	1.879.574,76	0,72
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	13.331	USD	66,58	792.162,46	0,30
US0367521038	Elevance Health	Act	1.384	USD	523,95	647.192,79	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US5324571083	Eli Lilly	Act	1.818	USD	877,79	1.424.269,74	0,54
US29249E1091	Enact Holdings	Act	12.774	USD	36,21	412.822,32	0,16
US29261A1007	Encompass Health	Act	1.975	USD	96,01	169.235,44	0,06
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	8.885	USD	201,86	1.600.720,25	0,61
US3364331070	First Solar	Act	524	USD	255,75	119.606,47	0,05
US34354P1057	Flowserve	Act	4.563	USD	51,37	209.202,93	0,08
US35905A1097	Frontdoor	Act	26.139	USD	48,62	1.134.257,50	0,43
US3755581036	Gilead Sciences	Act	8.237	USD	83,61	614.660,11	0,23
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	1.860	USD	156,00	258.967,51	0,10
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	7.873	USD	142,34	1.000.172,60	0,38
US4050241003	Haemonetics	Act	1.732	USD	79,80	123.355,50	0,05
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	25.951	USD	37,62	871.325,91	0,33
US42704L1044	Herc Holdings	Act	1.421	USD	159,53	202.322,50	0,08
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	33.494	USD	20,14	602.052,30	0,23
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	223	USD	511,78	101.858,18	0,04
US4571871023	Ingredion	Act	7.072	USD	137,37	867.045,50	0,33
US45780R1014	Installed Building Products	Act	662	USD	250,40	147.944,92	0,06
US45784P1012	Insulet	Act	3.128	USD	232,03	647.766,71	0,25
US4581401001	Intel	Act	19.048	USD	23,91	406.477,67	0,16
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	857	USD	479,18	366.511,19	0,14
US44980X1090	IPG Photonics	Act	1.743	USD	74,89	116.500,81	0,04
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	8.639	USD	91,35	704.335,80	0,27
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Act	6.597	USD	110,93	653.135,42	0,25
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	6.190	USD	161,40	891.665,41	0,34
US4881522084	Kelly Services -A-	Act	22.290	USD	21,12	420.157,11	0,16
US4824801009	KLA	Act	659	USD	782,40	460.173,91	0,18
US5006432000	Korn Ferry	Act	11.922	USD	73,40	781.003,38	0,30
US5010441013	Kroger	Act	18.318	USD	56,52	924.033,99	0,35
US5128071082	Lam Research	Act	1.538	USD	827,12	1.135.357,40	0,43
US5261071071	Lennox International	Act	783	USD	604,87	422.699,32	0,16
US53815P1084	LiveRamp Holdings	Act	4.692	USD	25,09	105.067,02	0,04
US5627501092	Manhattan Associates	Act	1.248	USD	280,25	312.153,31	0,12
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	1.857	USD	223,94	371.151,58	0,14
US5745991068	Masco	Act	1.494	USD	83,57	111.431,70	0,04
US58933Y1055	Merck	Act	2.303	USD	113,69	233.681,29	0,09
US5528481030	MGIC Investment	Act	23.808	USD	25,37	539.077,39	0,21
US5949181045	Microsoft	Act	20.680	USD	428,02	7.899.913,48	3,02
US6200763075	Motorola Solutions	Act	3.745	USD	446,36	1.491.917,57	0,57
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	44.869	USD	21,27	851.768,59	0,33
US64110D1046	NetApp	Act	7.221	USD	121,24	781.359,71	0,30
US6292093050	NMI Holdings	Act	19.554	USD	41,03	716.052,50	0,27
US6703461052	Nucor	Act	819	USD	150,13	109.738,53	0,04
US67059N1081	Nutanix -A-	Act	5.292	USD	59,61	281.544,27	0,11
US67066G1040	NVIDIA	Act	75.143	USD	121,40	8.141.697,35	3,11
US68389X1054	Oracle	Act	4.881	USD	168,74	735.079,97	0,28
US6907421019	Owens Corning	Act	11.261	USD	174,30	1.751.790,16	0,67
US70805E1091	Pennant Group	Act	4.161	USD	34,39	127.713,74	0,05
US7433151039	Progressive	Act	1.638	USD	251,10	367.086,45	0,14
US7475251036	QUALCOMM	Act	7.172	USD	170,13	1.089.002,61	0,42
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	1.007	USD	1.042,69	937.113,98	0,36
US7593516047	Reinsurance Group of America	Act	2.288	USD	215,61	440.283,75	0,17
US79466L3024	Salesforce	Act	2.596	USD	276,64	640.954,80	0,24
US8060371072	ScanSource	Act	5.456	USD	47,49	231.251,35	0,09
US81762P1021	ServiceNow	Act	844	USD	881,79	664.225,21	0,25
US78442P1066	SLM	Act	13.824	USD	22,56	278.343,16	0,11
US8581191009	Steel Dynamics	Act	4.413	USD	125,98	496.184,59	0,19
US86800U1043	Super Micro Computer	Act	253	USD	419,74	94.778,24	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	13.754	USD	49,65	609.475,16	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US8718291078	Sysco			Act	4.096	USD	77,66	283.899,79	0,11
US88160R1014	Tesla			Act	3.130	USD	260,46	727.600,71	0,28
US8835561023	Thermo Fisher Scientific			Act	1.049	USD	614,42	575.239,33	0,22
US89055F1030	TopBuild			Act	1.243	USD	409,33	454.100,98	0,17
US88339J1051	Trade Desk -A-			Act	1.144	USD	109,45	111.750,51	0,04
US90384S3031	Ulta Beauty			Act	935	USD	404,01	337.140,92	0,13
US9113631090	United Rentals			Act	255	USD	814,10	185.278,78	0,07
US91307C1027	United Therapeutics			Act	2.131	USD	358,53	681.893,72	0,26
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	1.109	USD	581,85	575.904,30	0,22
US91529Y1064	Unum Group			Act	14.284	USD	58,65	747.696,93	0,29
US9120081099	US Foods Holding			Act	13.267	USD	60,16	712.341,58	0,27
US9224751084	Veeva Systems -A-			Act	5.581	USD	210,85	1.050.251,63	0,40
US92343V1044	Verizon Communications			Act	67.022	USD	44,89	2.685.188,18	1,03
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals			Act	1.463	USD	462,88	604.394,47	0,23
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-			Act	1.749	USD	98,41	153.616,12	0,06
US92847W1036	Vital Farms			Act	2.873	USD	35,13	90.078,58	0,03
US94106L1098	Waste Management			Act	2.644	USD	205,51	484.955,79	0,19
US9497461015	Wells Fargo			Act	8.034	USD	55,90	400.821,84	0,15
US98138H1014	Workday -A-			Act	2.230	USD	243,62	484.870,25	0,19
Obligations								**111.610.262,41**	**42,65**
Autriche								**942.075,36**	**0,36**
AT0000A32562	4.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	900,0	%	104,68	942.075,36	0,36
Belgique								**4.020.708,07**	**1,54**
BE6344187966	3.8750	%	Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	103,34	310.015,74	0,12
BE6340849569	3.6250	%	Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	102,68	308.047,23	0,12
BE6349118800	3.7500	%	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	2.100,0	%	101,75	2.136.824,34	0,82
BE0002875566	3.0000	%	KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	200,0	%	98,34	196.687,78	0,07
BE0002951326	4.3750	%	KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	800,0	%	107,03	856.220,80	0,33
BE0002977586	4.1250	%	Proximus EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,46	212.912,18	0,08
Danemark								**3.210.882,59**	**1,23**
XS2443438051	1.3750	%	Danske Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	900,0	%	97,63	878.664,33	0,34
XS2573569576	4.1250	%	Danske Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.100,0	%	105,02	1.155.254,21	0,44
XS2820455678	3.2500	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/31	EUR	1.150,0	%	102,34	1.176.964,05	0,45
Finlande								**1.442.574,99**	**0,55**
XS2695011978	4.0000	%	Elisa EUR MTN 23/29	EUR	500,0	%	103,94	519.705,70	0,20
XS2723860990	4.8750	%	Nordea Bank EUR FLR-MTN 23/34	EUR	350,0	%	105,71	369.972,37	0,14
XS2828791074	4.1250	%	Nordea Bank EUR FLR-MTN 24/35	EUR	200,0	%	102,75	205.492,10	0,08
XS2886143770	3.3750	%	UPM-Kymmene EUR MTN 24/34	EUR	350,0	%	99,26	347.404,82	0,13
France								**14.963.865,21**	**5,72**
FR001400QB37	3.3750	%	Air Liquide Finance EUR MTN 24/34	EUR	1.700,0	%	102,26	1.738.462,33	0,66
FR0014004750	0.2500	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	500,0	%	90,85	454.268,20	0,17
FR001400DZN3	4.0000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	1.100,0	%	104,34	1.147.715,25	0,44
FR001400KO38	4.1250	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	200,0	%	105,47	210.938,40	0,08
FR001400Q0T5	3.5000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 24/31	EUR	500,0	%	102,00	509.988,90	0,20
FR0014007LL3	0.5000	%	BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.000,0	%	94,06	1.881.133,60	0,72
FR001400I7P8	5.7500	%	BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,81	213.618,00	0,08
FR001400O671	4.8750	%	BPCE EUR FLR-MTN 24/36	EUR	100,0	%	104,26	104.264,80	0,04
FR001400F620	5.2500	%	CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	200,0	%	106,16	212.327,60	0,08
XS2796609787	3.3750	%	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0	%	101,07	1.010.738,90	0,39
FR0014005J14	0.5000	%	Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.200,0	%	90,13	1.081.564,56	0,41

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR001400D0Y0	4.0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26	EUR	200,0	%	100,89	201.782,56	0,08
XS2067135421	0.3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	500,0	%	97,32	486.576,85	0,19
FR001400M4O2	4.3750 % Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,29	212.575,86	0,08
FR0013517307	1.2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	1.100,0	%	93,43	1.027.694,36	0,39
FR001400PU35	3.4810 % Danone EUR MTN 24/30	EUR	700,0	%	102,49	717.404,24	0,27
FR0013322989	1.6250 % Gecina EUR MTN 18/30	EUR	500,0	%	92,95	464.768,40	0,18
FR001400NDQ2	3.8750 % Klepierre EUR MTN 24/33	EUR	300,0	%	101,32	303.973,50	0,12
FR001400F703	3.1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	700,0	%	101,36	709.513,00	0,27
FR001400IJU1	3.5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	500,0	%	103,28	516.418,75	0,20
FR0013536661	0.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	700,0	%	93,00	650.972,42	0,25
FR0014006XA3	0.6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	300,0	%	94,45	283.344,75	0,11
FR001400KZQ1	4.7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	600,0	%	104,66	627.979,02	0,24
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	97,92	195.840,96	0,07
Allemagne						**4.773.918,60**	**1,82**
DE000CZ439B6	5.2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	500,0	%	106,42	532.095,10	0,20
XS2895631567	3.1250 % E.ON EUR MTN 24/30	EUR	450,0	%	100,46	452.087,55	0,17
XS2527319979	3.2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	300,0	%	99,54	298.623,90	0,12
XS2615183501	3.7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	900,0	%	102,03	918.252,36	0,35
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.500,0	%	96,50	1.447.523,40	0,55
XS2221845683	1.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	1.300,0	%	86,56	1.125.336,29	0,43
Irlande						**4.813.326,77**	**1,84**
XS2343340852	0.5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	900,0	%	94,85	853.626,33	0,32
XS2823235085	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 24/35	EUR	200,0	%	102,37	204.730,84	0,08
XS2491963638	3.6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	600,0	%	100,15	600.905,52	0,23
XS2555925218	5.7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	850,0	%	108,05	918.397,21	0,35
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.250,0	%	108,38	1.354.772,75	0,52
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	350,0	%	104,73	366.552,52	0,14
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 24/30	EUR	500,0	%	102,87	514.341,60	0,20
Italie						**15.088.432,09**	**5,77**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	250,0	%	102,06	255.158,93	0,10
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	2.100,0	%	102,97	2.162.290,83	0,83
IT0005611253	3.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30	EUR	950,0	%	100,63	956.019,96	0,37
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	1.200,0	%	92,51	1.110.111,36	0,42
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	1.250,0	%	101,03	1.262.868,63	0,48
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	850,0	%	104,49	888.191,01	0,34
XS2529233814	4.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	400,0	%	104,74	418.943,40	0,16
XS2545759099	5.2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/30	EUR	1.200,0	%	110,10	1.321.233,36	0,50
XS2625195891	4.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	850,0	%	101,72	864.580,73	0,33
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 24/30	EUR	400,0	%	101,81	407.256,68	0,16
XS2752472436	3.8750 % Iren EUR MTN 24/32	EUR	1.450,0	%	102,37	1.484.374,43	0,57
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	500,0	%	105,18	525.907,00	0,20
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	500,0	%	94,71	473.567,10	0,18
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	%	102,43	307.288,23	0,12
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	103,71	1.037.080,50	0,40
XS2209023402	0.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	700,0	%	83,33	583.323,30	0,22
XS2360310044	0.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	200,0	%	92,30	184.596,56	0,07
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	800,0	%	105,71	845.640,08	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Japon								**1.681.475,33**	**0,64**
XS2197348597	1.0000	%	Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	400,0	%	91,52	366.094,28	0,14
XS2197349645	1.3750	%	Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	1.500,0	%	87,69	1.315.381,05	0,50
Luxembourg								**6.614.996,09**	**2,53**
XS2351301499	0.7500	%	Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	500,0	%	91,49	457.447,95	0,17
XS2401704189	1.2500	%	Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	1.200,0	%	88,56	1.062.683,28	0,41
XS2793256137	4.7500	%	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR MTN 24/34	EUR	500,0	%	105,07	525.340,90	0,20
XS2397357463	0.9000	%	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	1.600,0	%	88,18	1.410.938,08	0,54
XS2238792175	0.7500	%	Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	1.200,0	%	83,83	1.005.985,44	0,38
XS2535308634	3.1250	%	Medtronic Global Holdings EUR Notes 22/31	EUR	100,0	%	100,56	100.556,92	0,04
XS2187529180	1.6250	%	Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	1.400,0	%	87,33	1.222.552,66	0,47
XS2485265214	3.1250	%	Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	850,0	%	97,59	829.490,86	0,32
Norvège								**4.312.253,02**	**1,65**
XS2534985523	3.1250	%	DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.600,0	%	100,54	1.608.639,04	0,61
XS2588099478	3.6250	%	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	300,0	%	100,94	302.807,43	0,12
XS2698148702	4.6250	%	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	440,0	%	106,08	466.763,66	0,18
XS2579319513	3.7500	%	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	900,0	%	102,59	923.290,20	0,35
XS2671251127	4.8750	%	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	950,0	%	106,40	1.010.752,69	0,39
Portugal								**3.020.429,74**	**1,15**
PTCGDCOM0037	0.3750	%	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.700,0	%	94,87	1.612.807,68	0,62
PTEDP4OM0025	5.9430	%	EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	300,0	%	105,49	316.474,77	0,12
PTEDPLOM0017	1.7000	%	EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	%	98,28	589.709,34	0,22
PTEDPSOM0002	4.6250	%	EDP EUR FLR-Notes 24/54	EUR	500,0	%	100,29	501.437,95	0,19
Espagne								**9.338.432,71**	**3,57**
XS2545206166	4.3750	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	500,0	%	106,80	533.994,00	0,20
XS2790910272	3.5000	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 24/31	EUR	1.500,0	%	102,34	1.535.121,90	0,59
XS2598331242	5.0000	%	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0	%	106,74	640.413,12	0,25
XS2782109016	4.2500	%	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0	%	104,11	312.330,66	0,12
XS2200150766	0.7500	%	CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.500,0	%	98,04	1.470.668,70	0,56
XS2902578249	3.6250	%	CaixaBank EUR MTN 24/32	EUR	2.200,0	%	100,41	2.209.015,38	0,84
XS2861000235	3.6250	%	Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/34	EUR	400,0	%	102,82	411.297,52	0,16
XS2744299335	3.0000	%	Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	1.300,0	%	98,82	1.284.689,90	0,49
XS2552369469	4.6250	%	Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	102,40	102.395,61	0,04
XS2722162315	4.1830	%	Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	800,0	%	104,81	838.505,92	0,32
Suède								**6.238.181,41**	**2,38**
XS2442768227	0.7500	%	Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	94,25	942.512,30	0,36
XS2079107830	0.8750	%	SKF EUR MTN 19/29	EUR	700,0	%	90,77	635.417,30	0,24
XS2532247892	3.1250	%	SKF EUR Notes 22/28	EUR	200,0	%	100,90	201.791,02	0,08
XS2572496623	4.2500	%	Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	1.300,0	%	104,59	1.359.671,82	0,52
XS2676305779	4.3750	%	Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	1.200,0	%	106,33	1.275.912,48	0,49
XS2082429890	1.3750	%	Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.200,0	%	96,17	1.154.071,92	0,44
XS2443749648	2.7500	%	Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	700,0	%	95,54	668.804,57	0,25
Pays-Bas								**22.387.720,05**	**8,56**
XS2389343380	0.5000	%	ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	2.300,0	%	88,02	2.024.574,54	0,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2536941656	4.2500 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	400,0	%	105,04	420.159,08	0,16
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	1.100,0	%	101,61	1.117.661,93	0,43
XS2473687106	2.2500 %	ASML Holding EUR Notes 22/32	EUR	1.800,0	%	96,69	1.740.386,34	0,67
XS2694995163	3.6250 %	ASR Nederland EUR Notes 23/28	EUR	1.300,0	%	102,25	1.329.254,68	0,51
XS2390530330	0.6250 %	CTP EUR MTN 21/26	EUR	1.800,0	%	95,28	1.715.069,52	0,66
XS2202902636	1.7500 %	de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.200,0	%	98,12	1.177.428,48	0,45
XS2232115423	1.0000 %	Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	1.100,0	%	82,91	912.010,44	0,35
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco EUR Notes 24/33	EUR	550,0	%	99,98	549.879,77	0,21
XS2542914986	3.8750 %	EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	150,0	%	103,55	155.327,21	0,06
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance EUR Notes 24/31	EUR	1.100,0	%	101,87	1.120.515,99	0,43
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding EUR MTN 24/36	EUR	850,0	%	102,08	867.669,46	0,33
XS2553817763	3.1250 %	GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	450,0	%	100,47	452.095,11	0,17
XS2486270858	6.0000 %	KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	%	106,56	213.110,54	0,08
XS2824778075	4.8750 %	KPN EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	250,0	%	102,89	257.215,83	0,10
XS2825485183	3.2500 %	MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/32	EUR	755,0	%	101,90	769.382,37	0,29
XS2388449758	0.5000 %	Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0	%	90,88	2.181.063,12	0,83
XS2910502470	4.2500 %	NE Property EUR MTN 24/32	EUR	300,0	%	99,78	299.337,90	0,12
XS1907155235	1.5000 %	Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 18/39	EUR	260,0	%	82,32	214.040,42	0,08
XS2526486159	5.2500 %	NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	850,0	%	106,55	905.684,69	0,35
XS2771494940	3.5000 %	Ren Finance EUR MTN 24/32	EUR	400,0	%	100,66	402.656,28	0,15
XS2726331932	3.3120 %	Roche Finance Europe EUR Notes 23/27	EUR	800,0	%	102,31	818.461,20	0,31
XS2813211617	3.5640 %	Roche Finance Europe EUR Notes 24/44	EUR	500,0	%	101,55	507.743,70	0,19
XS2410367747	2.8800 %	Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.000,0	%	95,42	954.160,60	0,37
XS2462605671	7.1250 %	Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	%	109,96	109.960,53	0,04
XS2591848192	3.5000 %	Unilever Finance Netherlands EUR Notes 23/35	EUR	650,0	%	103,71	674.084,32	0,26
XS2398710546	0.7500 %	Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	600,0	%	83,13	498.786,00	0,19
Royaume-Uni							**6.181.813,02**	**2,36**
XS2654097927	4.3750 %	DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0	%	103,68	1.036.764,40	0,39
XS2868171229	3.5000 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	900,0	%	101,03	909.295,20	0,35
XS2575973776	3.8750 %	National Grid EUR MTN 23/29	EUR	900,0	%	102,94	926.482,14	0,35
XS2659226943	5.8180 %	National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	450,0	%	101,43	546.485,87	0,21
XS1228153661	1.3750 %	Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	800,0	%	98,85	790.795,52	0,30
XS2894895684	3.3750 %	Scottish Hydro Electric Transmission EUR MTN 24/32	EUR	250,0	%	100,83	252.075,05	0,10
XS2675685700	4.0000 %	SSE EUR MTN 23/31	EUR	1.600,0	%	104,60	1.673.640,32	0,64
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	50,0	%	77,30	46.274,52	0,02
États-Unis							**2.579.177,36**	**0,98**
XS2872909697	3.1210 %	Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	350,0	%	101,63	355.719,60	0,14
XS2872909770	3.2780 %	Astrazeneca Finance EUR MTN 24/33	EUR	350,0	%	101,59	355.549,92	0,13
XS2892321501	3.6500 %	Equinix Europe 2 Financing EUR Notes 24/33	EUR	850,0	%	99,78	848.138,76	0,32
XS2776793965	3.5000 %	Kraft Heinz Foods EUR MTN 24/29	EUR	750,0	%	102,20	766.500,60	0,29
XS2894931588	4.0610 %	National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	250,0	%	101,31	253.268,48	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**2.216.024,84**	**0,85**
France						**669.117,68**	**0,26**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	22.868	EUR	29,26	669.117,68	0,26
États-Unis						**1.546.907,16**	**0,59**
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Act	51.355	USD	33,75	1.546.907,16	0,59
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**259.199.768,72**	**99,06**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.337.777,79**	**0,51**
Dépôts à vue						**1.337.777,79**	**0,51**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.203.046,99	0,46
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				134.730,80	0,05
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.337.777,79**	**0,51**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-29.140,00**	**-0,01**
Opérations à terme					**-29.140,00**	**-0,01**
Vente de contrats à terme obligataires					**-29.140,00**	**-0,01**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-31	EUR	134,47	-29.140,00	-0,01
Investissements en produits dérivés					**-29.140,00**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**1.147.558,09**	**0,44**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**261.655.964,60**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBY/ISIN: LU2364421284	105,10	94,95	95,34
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBZ/ISIN: LU2364421367	90,02	79,89	80,19
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB2/ISIN: LU2364421441	99,58	89,97	90,37
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJX/ISIN: LU2514905038	104,79	93,18	93,75
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UB3/ISIN: LU2364421524	1.041,54	914,99	909,15
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB4/ISIN: LU2364421797	1.013,00	907,20	907,62
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M84/ISIN: LU2334261059	921,66	808,71	802,60
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 9N4/ISIN: LU2425618134	112,67	99,55	99,51
Actions en circulation		2.264.329	2.193.634	2.097.110
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBY/ISIN: LU2364421284	2.910	2.816	2.898
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBZ/ISIN: LU2364421367	5.190	988	979
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB2/ISIN: LU2364421441	2.077.077	1.994.222	1.885.611
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJX/ISIN: LU2514905038	255	10	10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UB3/ISIN: LU2364421524	22.192	18.621	16.032
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB4/ISIN: LU2364421797	494	507	493
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M84/ISIN: LU2334261059	15.826	16.943	15.353
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 9N4/ISIN: LU2425618134	140.385	159.527	175.734
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		261,7	226,8	215,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	40,09
Pays-Bas	9,47
Italie	6,74
France	6,47
Royaume-Uni	4,64
Espagne	4,02
Japon	3,29
Irlande	2,97
Suède	2,57
Luxembourg	2,53
Danemark	2,33
Allemagne	2,27
Autres pays	11,67
Autres éléments de l'actif net	0,94
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.993.093,45
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	58.838,44
- taux d'intérêt négatif	-1.672,97
Dividendes	2.242.857,12
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	15.722,87
Total des produits	**5.308.838,91**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-105.951,34
Commission forfaitaire	-3.529.217,15
Autres frais	-97.092,06
Total des dépenses	**-3.732.260,55**
Résultat net/perte nette	**1.576.578,36**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-443.078,74
- opérations à terme sur instruments financiers	-245.782,81
- opérations de change à terme	12,20
- opérations de change	-1.914.969,86
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.027.240,85**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	31.441.914,30
- opérations à terme sur instruments financiers	-598.470,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-4.124,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**29.812.078,55**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	259.199.768,72
(Valeur d'acquisition EUR 239.283.069,41)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.337.777,79
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.403.650,95
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	172.014,69
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	40,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	207.363,74
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**262.320.615,89**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.317,20
- opérations sur valeurs mobilières	-297.372,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-332.822,09
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-29.140,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-664.651,29**
Actif net du Compartiment	**261.655.964,60**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	226.842.298,21
Souscriptions	25.669.670,92
Rachats	-17.369.224,19
Distribution	-3.298.858,89
Produit total	29.812.078,55
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**261.655.964,60**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.193.634
- émises	176.413
- rachetées	-105.718
- à la fin de la période considérée	**2.264.329**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Capital Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**573.959.964,31**	**98,73**
Actions							**175.196.172,42**	**30,14**
Danemark							**29.934.767,33**	**5,15**
DK0060946788	Ambu -B-		Act	153.196	DKK	131,70	2.706.006,11	0,46
DK0060448595	Coloplast -B-		Act	37.525	DKK	880,40	4.430.944,46	0,76
DK0060079531	DSV		Act	50.187	DKK	1.378,50	9.278.837,70	1,60
DK0062498333	Novo Nordisk -B-		Act	126.757	DKK	795,20	13.518.979,06	2,33
France							**25.929.160,95**	**4,46**
FR0014003TT8	Dassault Systèmes		Act	155.475	EUR	35,95	5.589.326,25	0,96
FR0000052292	Hermès International		Act	1.672	EUR	2.229,00	3.726.888,00	0,64
FR0010307819	Legrand		Act	40.890	EUR	103,75	4.242.337,50	0,73
FR0000120321	L'Oreal		Act	14.670	EUR	403,60	5.920.812,00	1,02
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy		Act	9.251	EUR	697,20	6.449.797,20	1,11
Allemagne							**26.217.748,01**	**4,51**
DE000A1EWWW0	adidas		Act	25.796	EUR	241,80	6.237.472,80	1,07
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec		Act	22.403	EUR	71,15	1.593.973,45	0,27
DE0006231004	Infineon Technologies		Act	174.941	EUR	31,76	5.555.251,46	0,96
DE0006452907	Nemetschek		Act	22.338	EUR	94,80	2.117.642,40	0,37
DE0007164600	SAP		Act	42.107	EUR	205,90	8.669.831,30	1,49
DE0007165631	Sartorius		Act	8.103	EUR	252,20	2.043.576,60	0,35
Irlande							**5.349.007,40**	**0,92**
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)		Act	54.350	EUR	84,50	4.592.575,00	0,79
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)		Act	8.936	EUR	84,65	756.432,40	0,13
Italie							**1.077.434,88**	**0,18**
IT0004056880	Amplifon		Act	40.704	EUR	26,47	1.077.434,88	0,18
Luxembourg							**2.212.312,22**	**0,38**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific		Act	39.379	EUR	56,18	2.212.312,22	0,38
Suède							**29.630.894,87**	**5,10**
SE0007100581	Assa Abloy -B-		Act	241.629	SEK	341,80	7.312.649,94	1,26
SE0017486889	Atlas Copco -A-		Act	393.210	SEK	196,95	6.857.000,93	1,18
SE0015658109	Epiroc -A-		Act	299.997	SEK	218,90	5.814.553,12	1,00
SE0015961909	Hexagon -B-		Act	351.686	SEK	109,75	3.417.537,42	0,59
SE0007074281	Hexpol		Act	132.155	SEK	105,60	1.235.666,25	0,21
SE0000114837	Trelleborg -B-		Act	141.344	SEK	399,00	4.993.487,21	0,86
Suisse							**22.881.519,47**	**3,94**
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli		Act	302	CHF	10.940,00	3.496.631,80	0,60
CH0024608827	Partners Group Holding		Act	5.357	CHF	1.266,50	7.180.463,49	1,24
CH0418792922	Sika		Act	28.594	CHF	278,40	8.424.997,52	1,45
CH1175448666	Straumann Holding		Act	11.674	CHF	138,20	1.707.471,13	0,29
CH0311864901	VAT Group		Act	4.555	CHF	429,80	2.071.955,53	0,36
Pays-Bas							**19.807.859,10**	**3,41**
NL0012969182	Adyen		Act	3.912	EUR	1.411,40	5.521.396,80	0,95
NL0010273215	ASML Holding		Act	19.041	EUR	750,30	14.286.462,30	2,46
Royaume-Uni							**12.155.468,19**	**2,09**
GB00BD6K4575	Compass Group		Act	148.581	GBP	24,20	4.305.201,64	0,74
GB0004052071	Halma		Act	69.335	GBP	26,11	2.167.575,56	0,37
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		Act	43.182	GBP	83,68	4.326.525,61	0,75
GB00BWFGQN14	Spirax Group		Act	15.012	GBP	75,45	1.356.165,38	0,23
Obligations							**398.763.791,89**	**68,59**
Australie							**7.152.015,22**	**1,23**
XS2082818951	1.1250 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	99,60	1.095.599,01	0,19
XS2294372169	0.6690 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	%	95,69	478.471,45	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1750349190	1.1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0	%	95,46	954.611,00	0,16
XS2397077426	0.1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	1.600,0	%	88,38	1.414.055,04	0,24
XS2265371042	0.3500 % Macquarie Group EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	%	91,34	913.415,80	0,16
XS2450391581	0.6250 % National Australia Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	%	95,43	1.240.580,25	0,21
XS1395057430	1.1250 % Telstra EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	97,62	97.620,67	0,02
XS1506398244	0.8750 % Westpac Banking EUR MTN 16/27	EUR	1.000,0	%	95,77	957.662,00	0,17
Autriche						**8.360.775,19**	**1,44**
AT0000A2WSC8	0.9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	8.000,0	%	88,99	7.119.498,40	1,23
AT0000A2VXQ0	1.6250 % HYPO NOE Landesbank für Niederoester-reich und Wien EUR Notes 22/29	EUR	1.300,0	%	95,48	1.241.276,79	0,21
Belgique						**13.468.486,16**	**2,32**
BE0000352618	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	11.500,0	%	83,75	9.631.365,00	1,66
BE0002586643	0.8750 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 18/28	EUR	1.300,0	%	94,38	1.226.911,14	0,21
BE0002831122	0.6250 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 21/31	EUR	900,0	%	83,52	751.647,33	0,13
BE0002826072	0.3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	900,0	%	83,98	755.846,46	0,13
BE0002890722	3.0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	1.100,0	%	100,25	1.102.716,23	0,19
Canada						**12.334.746,23**	**2,12**
XS2465609191	1.0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	1.200,0	%	97,74	1.172.933,76	0,20
XS2049707180	0.1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	900,0	%	94,98	854.807,31	0,15
XS2576390459	3.2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0	%	102,03	1.224.388,20	0,21
XS2457002538	0.4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	1.300,0	%	96,88	1.259.492,52	0,22
XS2454011839	0.3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	1.300,0	%	96,87	1.259.313,12	0,22
XS2393661397	0.0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	1.300,0	%	95,09	1.236.155,05	0,21
XS2435787283	0.5000 % Province of Quebec Canada EUR MTN 22/32	EUR	2.300,0	%	85,31	1.962.210,27	0,34
XS2531567753	2.3750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 22/27	EUR	700,0	%	99,43	696.016,44	0,12
XS2432502008	0.5000 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0	%	94,83	1.422.417,30	0,24
XS2461741212	0.8640 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	%	95,92	1.247.012,26	0,21
Danemark						**3.452.898,75**	**0,59**
XS2545263399	3.2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	350,0	%	100,13	350.468,30	0,06
XS2078761785	1.3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	%	99,08	495.390,85	0,09
XS2299135819	1.0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	%	96,56	482.782,00	0,08
DK0009526998	0.7500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	95,38	953.810,00	0,16
XS2490471807	2.2500 % Orsted EUR MTN 22/28	EUR	1.200,0	%	97,54	1.170.447,60	0,20
Estonie						**915.167,97**	**0,16**
XS2532370231	4.0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	850,0	%	107,67	915.167,97	0,16
Finlande						**2.350.983,27**	**0,40**
XS1548533329	0.6250 % Kuntarahoitus EUR MTN 17/26	EUR	1.100,0	%	96,49	1.061.393,41	0,18
XS1189263400	1.1250 % Nordea Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	%	99,20	1.289.589,86	0,22
France						**82.500.700,82**	**14,19**
FR0012206993	1.5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	%	99,04	990.357,30	0,17
FR0014001LQ5	0.0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	400,0	%	82,81	331.259,68	0,06
FR0013182847	1.2500 % Air Liquide Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.200,0	%	95,80	1.149.564,84	0,20
FR0012300812	1.8750 % APRR EUR MTN 14/25	EUR	500,0	%	99,55	497.742,05	0,09
FR0013220258	1.2500 % APRR EUR MTN 16/27	EUR	600,0	%	96,63	579.793,14	0,10
FR0012452191	1.5000 % Arkema EUR MTN 15/25	EUR	300,0	%	99,40	298.195,68	0,05
FR0013169885	1.0000 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	97,39	97.388,86	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013231099	1.2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	500,0	%	96,93	484.666,15	0,08
XS1166201035	1.2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	500,0	%	99,40	496.990,10	0,09
XS1385945131	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	300,0	%	98,87	296.610,12	0,05
XS1824240136	2.5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	600,0	%	97,29	583.718,04	0,10
FR001400IG08	4.1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	106,05	1.590.801,90	0,27
FR0013484458	0.5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	%	94,02	752.133,36	0,13
FR0013476611	1.1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	%	94,21	659.443,47	0,11
FR001400F0V4	3.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.000,0	%	103,74	1.037.420,00	0,18
FR0012695716	0.3980 % BPCE EUR MTN 15/25	EUR	1.200,0	%	98,55	1.182.645,36	0,20
FR0013260361	1.0000 % BPCE EUR MTN 17/29	EUR	1.300,0	%	92,68	1.204.887,84	0,21
FR0013312501	1.6250 % BPCE EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0	%	95,19	1.142.229,96	0,20
FR0013455540	0.5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	%	94,26	942.606,00	0,16
FR0013383346	0.7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0	%	96,67	1.159.995,48	0,20
FR001400Q6Q8	3.1250 % BPCE EUR Notes 24/34	EUR	800,0	%	102,16	817.304,80	0,14
FR001400CVE3	2.7500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/32	EUR	2.000,0	%	99,14	1.982.872,00	0,34
FR0013534559	0.0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.000,0	%	84,83	848.272,50	0,15
FR001400FXU8	3.1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 23/33	EUR	500,0	%	101,71	508.525,85	0,09
FR0013505260	2.6250 % Carrefour EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	%	99,01	1.188.139,68	0,20
FR0013201126	0.3750 % Cofiroute EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	%	98,86	988.558,30	0,17
FR0010913749	4.0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 10/25	EUR	1.100,0	%	101,42	1.115.623,74	0,19
FR0014006276	0.0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 21/27	EUR	1.300,0	%	92,53	1.202.872,45	0,21
FR0013106630	1.0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/26	EUR	500,0	%	97,83	489.150,30	0,08
FR0013413382	0.3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	700,0	%	94,81	663.704,51	0,11
FR0013445129	0.0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.500,0	%	92,40	1.385.940,00	0,24
XS2576245281	3.5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	600,0	%	101,85	611.100,96	0,11
FR0014000Y93	0.1250 % Crédit Agricole EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	91,34	913.393,80	0,16
FR001400F7K2	4.0000 % Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	105,61	1.584.103,20	0,27
XS1790990474	1.3750 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	%	99,19	1.190.323,32	0,20
FR001400PBM0	3.0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 24/32	EUR	800,0	%	101,59	812.714,16	0,14
FR0013511227	0.8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	95,04	950.424,30	0,16
FR0013455813	0.5000 % Engie EUR MTN 19/30	EUR	700,0	%	86,04	602.280,28	0,10
FR0010070060	4.7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	10.200,0	%	115,94	11.826.184,98	2,03
FR0011883966	2.5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	900,0	%	99,68	897.119,91	0,15
FR001400BKZ3	2.0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	4.700,0	%	94,29	4.431.817,53	0,76
FR0128071067	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024	EUR	9.000,0	%	99,73	8.976.023,10	1,54
FR0014002WK3	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.600,0	%	82,70	1.323.279,84	0,23
FR0013165677	1.2500 % Kering EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0	%	97,52	1.267.824,87	0,22
FR001400G412	3.3750 % Kering EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	99,19	1.487.885,70	0,26
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.000,0	%	97,89	978.912,20	0,17
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	%	92,15	460.768,20	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013482833	0.1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/28	EUR	1.300,0	%	92,21	1.198.730,65	0,21
XS1408317433	1.0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.300,0	%	98,63	1.282.195,20	0,22
FR0013250693	1.6250 % RCI Banque EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	%	99,04	990.435,20	0,17
FR0013445137	0.0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR Zero-Coupon MTN 09.09.2027	EUR	2.000,0	%	92,16	1.843.281,00	0,32
FR0013144003	1.1250 % Sanofi EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	%	95,66	1.243.537,23	0,21
XS1938381628	0.8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	%	92,22	1.660.000,14	0,29
FR0013311503	1.1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,30	993.003,00	0,17
FR0014006UI2	0.0100 % Société Générale EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	%	94,87	1.233.373,57	0,21
FR00140067I3	0.0100 % Société Générale EUR MTN 21/29	EUR	1.300,0	%	87,73	1.140.528,61	0,20
FR0013486701	0.1250 % Société Générale EUR Notes 20/26	EUR	700,0	%	96,34	674.384,06	0,12
XS2290960520	1.6250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	700,0	%	93,28	652.948,52	0,11
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.150,0	%	95,94	1.103.273,55	0,19
FR0013128584	0.6250 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 16/26	EUR	3.600,0	%	97,26	3.501.440,28	0,60
Allemagne						**33.801.266,85**	**5,82**
XS2411178630	1.3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.600,0	%	91,63	1.466.083,20	0,25
DE000BHY0SB0	1.7500 % Berlin Hyp EUR MTN 22/32	EUR	800,0	%	94,06	752.517,44	0,13
DE000CZ45YB1	3.0000 % Commerzbank EUR MTN 24/34	EUR	800,0	%	102,30	818.363,12	0,14
XS2056430874	0.3750 % Continental EUR MTN 19/25	EUR	850,0	%	97,92	832.278,35	0,14
XS2082333787	0.3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	%	94,97	284.924,01	0,05
DE000DL19US6	2.6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	500,0	%	99,36	496.814,40	0,09
DE000DL19U23	1.6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	600,0	%	96,62	579.730,14	0,10
DE000A30V5F6	3.0000 % Deutsche Bank EUR MTN 23/30	EUR	700,0	%	102,19	715.358,42	0,12
DE000A161ZQ3	0.7500 % DZ HYP EUR MTN 16/26	EUR	200,0	%	97,53	195.056,94	0,03
DE000A2GSP56	0.8750 % DZ HYP EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	%	94,70	1.894.084,00	0,33
DE000A3E5UY4	0.0100 % DZ HYP EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	%	95,01	1.425.216,90	0,25
DE000A351XV5	3.1250 % DZ HYP EUR Notes 24/34	EUR	800,0	%	103,41	827.308,64	0,14
XS2433244089	0.1250 % E.ON EUR MTN 22/26	EUR	700,0	%	96,66	676.650,24	0,12
XS2101357072	0.7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	1.000,0	%	93,57	935.680,20	0,16
DE0001102606	1.7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.400,0	%	97,66	1.367.239,86	0,24
DE0001102598	1.0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	1.000,0	%	84,03	840.269,90	0,14
DE000BU2Z023	2.2000 % Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	500,0	%	100,51	502.564,95	0,09
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.300,0	%	86,42	1.123.420,87	0,19
DE0001102549	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	3.000,0	%	76,93	2.307.869,70	0,40
XS1529515584	1.5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	300,0	%	99,29	297.868,50	0,05
DE000A2TR182	0.0100 % Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	%	90,80	1.362.064,80	0,23
XS2534891978	3.2500 % Knorr-Bremse EUR MTN 22/27	EUR	1.200,0	%	100,76	1.209.148,68	0,21
DE000A30VM78	2.8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 22/29	EUR	1.400,0	%	102,38	1.433.361,02	0,25
XS2475954900	1.3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 22/32	EUR	5.800,0	%	92,42	5.360.564,74	0,92
DE000LB2V833	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0	%	91,12	1.093.446,48	0,19
XS2080581189	0.1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	%	99,56	1.095.140,42	0,19
XS2102916793	0.1250 % Merck Financial Services EUR MTN 20/25	EUR	500,0	%	97,69	488.458,05	0,08
DE000MHB31J9	1.8750 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 22/32	EUR	800,0	%	94,69	757.547,84	0,13
DE000NRW0KB3	0.5000 % State of North Rhine-Westphalia Germany EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	%	95,85	1.437.754,50	0,25
DE000HV2ASU1	0.0100 % UniCredit Bank EUR MTN 19/27	EUR	500,0	%	92,49	462.450,90	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000HV2AYD5	0.0100 % UniCredit Bank EUR MTN 21/31	EUR	900,0	%	84,67	762.029,64	0,13
Hongrie						**981.309,80**	**0,17**
XS1887498282	1.2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	%	98,13	981.309,80	0,17
Indonésie						**1.932.157,80**	**0,33**
XS2012546714	1.4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	%	96,61	1.932.157,80	0,33
Irlande						**6.810.611,77**	**1,17**
XS2076154801	0.1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	550,0	%	99,61	547.843,56	0,09
XS2076155105	0.3750 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/27	EUR	1.200,0	%	93,60	1.123.228,92	0,19
XS1505896735	1.3750 % CRH Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	%	94,25	942.542,10	0,16
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	3.700,0	%	85,78	3.173.675,00	0,55
XS2231330965	0.3750 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.100,0	%	93,03	1.023.322,19	0,18
Israël						**1.033.306,43**	**0,18**
XS2433136194	0.6250 % Israel Government EUR MTN 22/32	EUR	1.300,0	%	79,49	1.033.306,43	0,18
Italie						**51.000.601,42**	**8,77**
XS1713463559	3.3750 % Enel EUR FLR-Notes 18/undefined S.63.5	EUR	1.000,0	%	98,51	985.122,00	0,17
XS2242929532	2.6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	98,69	394.753,88	0,07
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	6.500,0	%	107,88	7.012.135,00	1,21
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	4.400,0	%	99,08	4.359.300,00	0,75
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	5.000,0	%	99,42	4.971.000,00	0,85
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	5.500,0	%	98,38	5.410.734,45	0,93
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	4.500,0	%	87,76	3.949.064,55	0,68
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	10.400,0	%	85,38	8.879.206,96	1,53
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	9.800,0	%	108,20	10.603.697,02	1,82
IT0005315046	1.2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/29	EUR	1.800,0	%	92,27	1.660.842,36	0,28
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	94,71	947.134,20	0,16
XS1555402145	1.2500 % Snam EUR MTN 17/25	EUR	345,0	%	99,23	342.348,95	0,06
XS2289133915	0.3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	%	96,83	968.266,50	0,17
IT0005585051	4.0000 % UniCredit EUR MTN 24/34	EUR	500,0	%	103,40	516.995,55	0,09
Japon						**3.968.438,83**	**0,68**
XS2349788377	0.3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0	%	95,78	1.436.727,90	0,25
XS2098350965	0.7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	%	88,11	969.237,28	0,16
XS2528311348	4.0290 % Mizuho Financial Group EUR MTN 22/32	EUR	1.500,0	%	104,16	1.562.473,65	0,27
Lettonie						**1.101.286,03**	**0,19**
XS2361416915	0.0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	400,0	%	89,59	358.377,16	0,06
XS2317123052	0.0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	900,0	%	82,55	742.908,87	0,13
Luxembourg						**7.603.793,04**	**1,31**
XS2002532724	1.2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	%	97,48	974.776,70	0,17
XS2375844144	0.3340 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	%	90,46	904.601,10	0,16
XS1637162592	1.2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.500,0	%	96,23	1.443.390,90	0,25
XS2555198089	3.2500 % Nestlé Finance International EUR MTN 22/31	EUR	1.500,0	%	103,21	1.548.146,85	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2350621863	0.0000 % Nestlé Finance International EUR Zero-Coupon MTN 14.06.2026	EUR	1.300,0	%	95,87	1.246.275,16	0,21
XS2114807691	0.0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	550,0	%	98,69	542.796,43	0,09
XS1716616179	1.1000 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0	%	94,38	943.805,90	0,16
Norvège						**4.612.041,94**	**0,79**
XS2820463003	3.0000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 24/34	EUR	800,0	%	101,23	809.869,20	0,14
XS2434677998	0.1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR Notes 22/28	EUR	1.300,0	%	92,73	1.205.549,28	0,21
XS2312584779	0.0100 % SR-Boligkreditt EUR MTN 21/31	EUR	1.150,0	%	84,33	969.800,29	0,16
XS2524675050	1.6250 % SR-Boligkreditt EUR MTN 22/28	EUR	1.200,0	%	97,19	1.166.325,72	0,20
XS2117452156	0.2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	500,0	%	92,10	460.497,45	0,08
Portugal						**1.455.205,00**	**0,25**
PTOTELOE0028	0.4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	50,0	%	89,90	44.950,00	0,01
PTOTEYOE0031	1.6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/32	EUR	1.500,0	%	94,02	1.410.255,00	0,24
Roumanie						**1.979.274,00**	**0,34**
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	2.000,0	%	98,96	1.979.274,00	0,34
Slovénie						**591.943,80**	**0,10**
SI0002104196	0.1250 % Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	700,0	%	84,56	591.943,80	0,10
Corée du Sud						**283.820,61**	**0,05**
XS2376820259	0.0000 % Korea Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2026	EUR	300,0	%	94,61	283.820,61	0,05
Espagne						**34.220.754,68**	**5,89**
XS2573712044	4.6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/31	EUR	900,0	%	106,39	957.469,95	0,16
XS2101349723	0.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	%	94,95	1.044.447,03	0,18
XS2298304499	0.2000 % Banco Santander EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	%	91,44	914.400,10	0,16
ES0413900855	2.7500 % Banco Santander EUR Notes 22/32	EUR	1.200,0	%	99,25	1.190.967,60	0,21
XS2200150766	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.000,0	%	98,04	980.445,80	0,17
XS2102931594	0.3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	1.200,0	%	98,83	1.186.016,76	0,20
XS1403388694	1.3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 16/28	EUR	200,0	%	95,01	190.023,76	0,03
ES0224244071	1.6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	%	97,59	975.884,50	0,17
XS1396767854	1.2500 % Naturgy Finance Iberia EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	97,68	97.679,86	0,02
XS1551446880	1.3750 % Naturgy Finance Iberia EUR MTN 17/27	EUR	700,0	%	97,03	679.207,97	0,12
ES0000012B39	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	9.800,0	%	96,78	9.484.636,00	1,63
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	500,0	%	72,94	364.679,95	0,06
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	6.000,0	%	85,05	5.103.239,40	0,88
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	11.200,0	%	98,68	11.051.656,00	1,90
Supranational						**24.765.361,34**	**4,26**
EU000A3K7MW2	1.6250 % European Union EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0	%	96,13	1.922.598,40	0,33
EU000A3K4C42	0.4000 % European Union EUR Notes 21/37	EUR	6.000,0	%	74,43	4.465.563,60	0,77
EU000A3K4DD8	1.0000 % European Union EUR Notes 22/32	EUR	7.000,0	%	88,77	6.214.043,50	1,07
EU000A3KSXE1	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2031	EUR	14.400,0	%	84,47	12.163.155,84	2,09
Suède						**5.129.556,93**	**0,88**
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	600,0	%	94,33	565.967,82	0,10
XS2265968284	0.0100 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/27	EUR	400,0	%	91,55	366.199,08	0,06
XS2478272938	1.7500 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 22/32	EUR	800,0	%	93,48	747.863,44	0,13
XS2343563214	0.3000 % Swedbank EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.000,0	%	95,85	1.916.978,40	0,33
XS2404027935	0.2500 % Swedbank EUR MTN 21/26	EUR	650,0	%	95,13	618.345,39	0,10
XS2282210231	0.2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	%	91,42	914.202,80	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Suisse							**1.504.260,18**	**0,26**
CH0520042489	0.2500 %	UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	600,0	%	99,02	594.149,28	0,10
CH0595205524	0.2500 %	UBS Group EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	%	91,01	910.110,90	0,16
Pays-Bas							**44.858.800,03**	**7,71**
XS2575555938	3.2500 %	ABB Finance EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	101,48	202.964,76	0,03
XS2573331324	3.6250 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	100,91	302.735,79	0,05
XS1344751968	0.8750 %	ABN AMRO Bank EUR Notes 16/26	EUR	800,0	%	97,86	782.883,68	0,13
XS2102283061	0.6000 %	ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	500,0	%	95,05	475.264,05	0,08
XS2317288301	0.3750 %	Ahold Delhaize EUR Notes 21/30	EUR	600,0	%	87,65	525.887,28	0,09
XS1391625289	1.1250 %	Akzo Nobel EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0	%	97,39	1.363.390,42	0,23
XS1527556192	1.6250 %	ASML Holding EUR Notes 16/27	EUR	400,0	%	97,42	389.692,12	0,07
XS2010032378	0.2500 %	ASML Holding EUR Notes 20/30	EUR	1.300,0	%	87,67	1.139.703,89	0,20
XS1342516629	1.0000 %	BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	%	98,12	981.245,20	0,17
XS1377682676	1.8750 %	Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 16/24	EUR	700,0	%	99,75	698.254,06	0,12
XS2082345955	0.6250 %	Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	650,0	%	89,20	579.773,42	0,10
XS2169281487	1.6250 %	CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	800,0	%	92,19	737.490,88	0,13
XS2240063730	0.1250 %	Diageo Capital EUR MTN 20/28	EUR	800,0	%	90,13	721.050,32	0,12
XS1721051495	1.5000 %	EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	%	96,09	1.153.066,20	0,20
XS2459544339	1.8750 %	EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	1.300,0	%	94,45	1.227.840,25	0,21
XS2156607702	0.6250 %	EnBW International Finance EUR MTN 20/25	EUR	800,0	%	98,52	788.158,48	0,13
XS2306986782	0.1250 %	EnBW International Finance EUR MTN 21/28	EUR	800,0	%	92,68	741.470,48	0,13
XS2722717555	4.3000 %	EnBW International Finance EUR MTN 23/34	EUR	500,0	%	105,81	529.025,40	0,09
XS2353182020	0.2500 %	Enel Finance International EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.100,0	%	93,72	1.030.901,74	0,18
XS1937665955	1.5000 %	Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	450,0	%	98,73	444.303,77	0,08
XS2432293673	0.2500 %	Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	1.100,0	%	97,26	1.069.837,78	0,18
XS1401174633	1.0000 %	Heineken EUR MTN 16/26	EUR	800,0	%	97,28	778.245,04	0,13
XS1527192485	1.3750 %	Heineken EUR MTN 16/27	EUR	320,0	%	96,98	310.334,11	0,05
XS2244941063	1.8740 %	Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	97,52	390.091,04	0,07
XS1398476793	1.1250 %	Iberdrola International EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	%	97,65	1.464.710,25	0,25
XS2821667719	3.0000 %	ING Bank EUR Notes 24/34	EUR	800,0	%	101,98	815.870,72	0,14
XS2413697140	0.8750 %	ING Groep EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.500,0	%	88,87	1.333.009,05	0,23
XS1796079488	2.0000 %	ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	1.000,0	%	98,92	989.217,50	0,17
XS2079079799	1.0000 %	ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	%	96,92	387.690,92	0,07
XS2554745708	5.2500 %	ING Groep EUR FLR-Notes 22/33	EUR	500,0	%	112,12	560.609,70	0,10
XS1397134609	1.0000 %	Linde Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	%	95,91	1.246.812,97	0,21
DE000A289XJ2	2.0000 %	Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	%	98,30	982.951,60	0,17
XS1409382030	1.0000 %	Nederlandse Gasunie EUR MTN 16/26	EUR	1.250,0	%	97,42	1.217.812,13	0,21
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	5.500,0	%	114,42	6.293.044,45	1,08
XS1753809141	1.0000 %	NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	800,0	%	95,12	760.936,48	0,13
XS2023631489	0.8750 %	NIBC Bank EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	%	98,09	980.859,60	0,17
XS2411638575	0.1250 %	NIBC Bank EUR Notes 21/30	EUR	1.200,0	%	85,55	1.026.626,64	0,18
XS1180130939	1.3750 %	Rabobank EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0	%	97,60	976.031,10	0,17
XS2572996606	4.0000 %	Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	1.100,0	%	104,58	1.150.422,57	0,20
XS2756520248	3.0640 %	Rabobank EUR MTN 24/34	EUR	800,0	%	102,54	820.290,32	0,14
XS1384281090	1.3750 %	RELX Finance EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	%	97,94	1.469.111,55	0,25
XS1753814737	1.7500 %	Ren Finance EUR MTN 18/28	EUR	600,0	%	96,56	579.366,36	0,10
XS2526839506	3.0000 %	Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 22/33	EUR	500,0	%	99,71	498.551,55	0,09
XS2118280218	0.0000 %	Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	1.000,0	%	96,56	965.558,80	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2356041165	1.2500 % Stellantis EUR MTN 21/33	EUR	500,0	%	80,02	400.111,35	0,07
XS2199351375	4.5000 % Stellantis EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	%	103,79	1.037.880,00	0,18
XS2400997131	0.0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	600,0	%	96,81	580.857,06	0,10
XS2193982803	1.3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	%	95,69	956.857,20	0,16
Royaume-Uni						**13.769.702,73**	**2,37**
XS1757394322	1.3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	1.000,0	%	99,32	993.210,30	0,17
XS2815894154	4.3470 % Barclays EUR FLR-Notes 24/35	EUR	500,0	%	103,67	518.350,90	0,09
XS2360599281	0.0100 % Coventry Building Society EUR Notes 21/28	EUR	1.600,0	%	90,51	1.448.232,00	0,25
XS1147605791	1.3750 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 14/24	EUR	600,0	%	99,64	597.821,40	0,10
XS1795392502	0.6250 % Lloyds Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.600,0	%	98,83	1.581.264,48	0,27
XS2148623106	3.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0	%	100,07	1.200.871,20	0,21
XS2575973776	3.8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	550,0	%	102,94	566.183,53	0,10
XS2812617111	3.3090 % Nationwide Building Society EUR Notes 24/34	EUR	800,0	%	104,02	832.147,04	0,14
XS2355599197	0.1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	%	95,66	956.610,90	0,16
XS2466426215	1.1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	1.300,0	%	96,61	1.255.975,24	0,22
XS2102360315	0.8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	850,0	%	95,18	809.049,13	0,14
XS1372839214	2.2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	%	99,49	1.989.803,60	0,34
XS2002018500	1.6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	1.100,0	%	92,74	1.020.183,01	0,18
États-Unis						**26.824.525,07**	**4,62**
XS2055646918	0.7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	750,0	%	94,39	707.896,88	0,12
XS1117299484	1.0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 15/25	EUR	300,0	%	99,11	297.334,98	0,05
XS2830466301	4.1000 % American Tower EUR MTN 24/34	EUR	500,0	%	103,27	516.344,70	0,09
XS2079716853	0.0000 % Apple EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2025	EUR	550,0	%	96,98	533.367,29	0,09
XS1907120528	1.8000 % AT&T EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	%	98,07	980.664,80	0,17
XS2051361264	0.2500 % AT&T EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	%	96,47	1.061.205,64	0,18
XS2148370211	3.6480 % Bank of America EUR FLR-MTN 20/29	EUR	1.000,0	%	102,14	1.021.429,90	0,18
XS2308321962	0.1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	300,0	%	98,62	295.868,91	0,05
XS2070192591	0.6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	300,0	%	93,53	280.595,28	0,05
XS1785795763	1.5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	%	95,55	1.433.280,30	0,25
XS1107727007	2.1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	900,0	%	98,93	890.368,20	0,15
XS2122485845	0.5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	%	94,32	943.220,10	0,16
XS1255433754	2.6250 % Ecolab EUR Notes 15/25	EUR	500,0	%	99,51	497.547,10	0,08
XS1319820541	1.6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	1.300,0	%	97,35	1.265.526,73	0,22
XS2809271047	3.8500 % General Mills EUR Notes 24/34	EUR	500,0	%	102,55	512.774,35	0,09
XS2125145867	0.8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	1.000,0	%	96,96	969.566,50	0,17
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	450,0	%	93,77	421.962,89	0,07
XS1074144871	2.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	300,0	%	99,89	299.661,30	0,05
XS1796209010	2.0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.100,0	%	97,39	1.071.249,41	0,18
XS2322254249	1.0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/33	EUR	1.500,0	%	83,48	1.252.125,90	0,21
XS2075185228	0.9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	100,0	%	99,69	99.687,65	0,02
XS2583742239	3.6250 % International Business Machines EUR Notes 23/31	EUR	1.500,0	%	103,14	1.547.139,15	0,27
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	%	97,43	974.311,10	0,17
XS2123320033	0.3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	700,0	%	94,37	660.610,23	0,11
XS1174469137	1.5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	1.200,0	%	99,42	1.192.996,80	0,20
XS1402921412	1.5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	700,0	%	97,85	684.922,63	0,12
XS2312722916	0.2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	900,0	%	91,43	822.831,12	0,14
XS2548081053	5.1480 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 22/34	EUR	500,0	%	111,65	558.251,55	0,10
XS1405769487	0.8750 % PPG Industries EUR Notes 16/25	EUR	1.000,0	%	97,55	975.469,00	0,17
XS2049582625	0.2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	550,0	%	92,55	509.002,89	0,09
XS2058556296	0.1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	350,0	%	98,64	345.242,31	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2058556536	0.5000 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0	%	93,07	1.023.799,70	0,18
XS2010032022	1.7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	%	98,02	980.219,90	0,17
XS1492457665	2.2500 % Utah Acquisition Sub EUR Notes 16/24	EUR	1.200,0	%	99,84	1.198.049,88	0,21
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**573.959.964,31**	**98,73**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.063.381,98**	**0,52**
Dépôts à vue						**3.063.381,98**	**0,52**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.519.585,98	0,43
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				543.796,00	0,09
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.063.381,98**	**0,52**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**364.230,00**	**0,06**
Opérations à terme					**364.230,00**	**0,06**
Achat de contrats à terme obligataires					**364.230,00**	**0,06**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	231	EUR	134,47	242.550,00	0,04
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	169	EUR	126,34	121.680,00	0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**3.885,86**	**0,00**
Opérations de change à terme					**3.885,86**	**0,00**
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-1.032.796,55			98,17	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2024	EUR	-1.124.316,63			3.787,69	0,00
Investissements en produits dérivés					**368.115,86**	**0,06**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**3.945.934,90**	**0,69**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**581.337.397,05**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	3.948,32	3.475,73	3.159,66
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	116,73	104,54	99,08
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	111,17	100,11	95,40
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	114,73	103,98	98,10
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	--	104,15	98,25
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	1.252,01	1.113,13	1.047,30
Actions en circulation		1.777.603	2.191.072	2.406.777
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	6.982	7.686	8.184
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	402.745	516.024	606.799
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	1.027.776	1.218.352	1.292.184
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	6.007	11.310	12.432

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	--	7.544	14.653
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	334.093	430.156	472.525
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		581,3	657,8	682,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	18,65
Pays-Bas	11,12
Allemagne	10,33
Italie	8,95
Suède	5,98
Espagne	5,89
Danemark	5,74
États-Unis	4,62
Royaume-Uni	4,46
Supranational	4,26
Suisse	4,20
Belgique	2,32
Canada	2,12
Irlande	2,09
Autres pays	8,00
Autres éléments de l'actif net	1,27
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	6.412.894,62
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	78.802,70
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.068.745,56
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	484,53
Total des produits	**8.560.927,41**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-132.600,71
Commission forfaitaire	-4.767.304,28
Autres frais	-9.724,75
Total des dépenses	**-4.909.629,74**
Résultat net/perte nette	**3.651.297,67**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	18.013.643,59
- opérations à terme sur instruments financiers	418.143,40
- opérations de change à terme	-20.853,36
- opérations de change	133.347,39
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**22.195.578,69**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	49.442.314,27
- opérations à terme sur instruments financiers	1.731.560,00
- opérations de change à terme	4.324,00
- opérations de change	-725,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**73.373.051,29**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 534.231.984,93)	573.959.964,31
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.063.381,98
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.021.640,84
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	188.781,30
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	63.498,09
- opérations sur valeurs mobilières	1.268.061,23
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	364.230,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.885,86
Total de l'actif	**581.933.443,61**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-203.250,15
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-392.796,41
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-596.046,56**
Actif net du Compartiment	**581.337.397,05**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	657.793.905,07
Souscriptions	31.012.065,78
Rachats	-180.821.580,24
Distribution	-20.044,85
Produit total	73.373.051,29
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**581.337.397,05**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.191.072
- émises	106.215
- rachetées	-519.684
- à la fin de la période considérée	**1.777.603**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Capital Plus Global

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**239.125.271,98**	**97,33**
Actions							**73.116.642,26**	**29,76**
Canada							**1.110.842,71**	**0,45**
CA25675T1075	Dollarama	Act		12.295	CAD	136,85	1.110.842,71	0,45
Chine							**1.280.281,63**	**0,52**
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		25.061	HKD	444,60	1.280.281,63	0,52
Danemark							**4.743.645,61**	**1,93**
DK0060946788	Ambu -B-	Act		40.986	DKK	131,70	723.963,85	0,29
DK0060448595	Coloplast -B-	Act		5.883	DKK	880,40	694.663,46	0,28
DK0060079531	DSV	Act		5.820	DKK	1.378,50	1.076.032,35	0,44
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		21.087	DKK	795,20	2.248.985,95	0,92
France							**2.459.559,60**	**1,00**
FR0000120321	L'Oreal	Act		2.976	EUR	403,60	1.201.113,60	0,49
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act		1.805	EUR	697,20	1.258.446,00	0,51
Allemagne							**1.948.020,90**	**0,79**
DE0006231004	Infineon Technologies	Act		36.540	EUR	31,76	1.160.327,70	0,47
DE0006452907	Nemetschek	Act		8.309	EUR	94,80	787.693,20	0,32
Irlande							**2.265.415,66**	**0,92**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		3.617	USD	349,70	1.128.890,66	0,46
IE0004927939	Kingspan Group	Act		13.450	EUR	84,50	1.136.525,00	0,46
Japon							**1.114.120,00**	**0,46**
JP3236200006	Keyence	Act		2.603	JPY	68.360,00	1.114.120,00	0,46
Nouvelle-Zélande							**681.016,06**	**0,28**
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Act		16.818	NZD	71,36	681.016,06	0,28
Suède							**3.416.245,49**	**1,39**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act		86.555	SEK	341,80	2.619.496,89	1,07
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act		45.689	SEK	196,95	796.748,60	0,32
Suisse							**5.530.953,78**	**2,25**
CH0013841017	Lonza Group	Act		1.272	CHF	537,40	723.453,15	0,30
CH0024608827	Partners Group Holding	Act		2.006	CHF	1.266,50	2.688.820,19	1,09
CH0418792922	Sika	Act		4.577	CHF	278,40	1.348.577,10	0,55
CH0311864901	VAT Group	Act		1.693	CHF	429,80	770.103,34	0,31
Pays-Bas							**3.804.228,00**	**1,55**
NL0012969182	Adyen	Act		822	EUR	1.411,40	1.160.170,80	0,47
NL0010273215	ASML Holding	Act		3.524	EUR	750,30	2.644.057,20	1,08
Royaume-Uni							**885.060,24**	**0,36**
GB0001826634	Diploma	Act		16.641	GBP	44,42	885.060,24	0,36
États-Unis							**43.877.252,58**	**17,86**
US00724F1012	Adobe	Act		7.889	USD	515,48	3.629.455,82	1,48
US0162551016	Align Technology	Act		4.815	USD	254,81	1.095.016,08	0,45
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		17.852	USD	163,95	2.612.197,67	1,06
US0231351067	Amazon.com	Act		21.743	USD	187,97	3.647.671,71	1,48
US0320951017	Amphenol -A-	Act		19.049	USD	65,02	1.105.418,90	0,45
US0382221051	Applied Materials	Act		6.463	USD	204,92	1.182.023,85	0,48
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act		4.118	USD	279,45	1.027.065,63	0,42
US2172041061	Copart	Act		24.033	USD	52,06	1.116.657,25	0,45
US2199481068	Corpay	Act		3.973	USD	311,24	1.103.625,46	0,45
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act		18.131	USD	66,58	1.077.390,86	0,44
US29362U1043	Entegris	Act		7.279	USD	114,86	746.188,02	0,30
US2944291051	Equifax	Act		4.093	USD	290,39	1.060.794,21	0,43
US4612021034	Intuit	Act		1.891	USD	619,03	1.044.746,59	0,43
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act		2.523	USD	479,18	1.079.005,53	0,44
US5261071071	Lennox International	Act		2.004	USD	604,87	1.081.851,12	0,44
US5950171042	Microchip Technology	Act		15.830	USD	80,59	1.138.596,41	0,46
US5949181045	Microsoft	Act		9.338	USD	428,02	3.567.185,31	1,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US61174X1090	Monster Beverage			Act	23.868	USD	52,46	1.117.511,63	0,46
US55354G1004	MSCI			Act	2.191	USD	576,15	1.126.641,34	0,46
US73278L1052	Pool			Act	3.279	USD	372,54	1.090.239,88	0,44
US7766961061	Roper Technologies			Act	2.210	USD	553,80	1.092.327,74	0,44
US78409V1044	S&P Global			Act	2.334	USD	512,72	1.068.043,27	0,44
US8243481061	Sherwin-Williams			Act	3.225	USD	382,73	1.101.615,31	0,45
US8835561023	Thermo Fisher Scientific			Act	4.658	USD	614,42	2.554.303,90	1,04
US89531P1057	Trex			Act	11.975	USD	67,89	725.586,29	0,30
US9022521051	Tyler Technologies			Act	2.105	USD	577,52	1.084.992,83	0,44
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	2.110	USD	581,85	1.095.724,15	0,45
US92826C8394	Visa -A-			Act	13.936	USD	275,17	3.422.527,60	1,39
US98978V1035	Zoetis			Act	6.228	USD	194,81	1.082.848,22	0,44
Obligations								**166.008.629,72**	**67,57**
Australie								**5.840.706,26**	**2,38**
USQ0426RNE46	2.9500	%	Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	1.100,0	%	98,31	965.132,31	0,39
AU000XCLWAM0	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	900,0	%	88,96	494.899,78	0,20
AU000XCLWAQ1	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	800,0	%	97,71	483.165,57	0,20
AU000XCLWAX7	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 18/29 S.154	AUD	2.500,0	%	95,93	1.482.332,87	0,60
AU0000018442	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	400,0	%	81,18	200.714,32	0,08
US2027A1KH95	2.2960	%	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 22/25	USD	500,0	%	98,93	441.481,01	0,18
XS1191309720	0.8750	%	National Australia Bank EUR MTN 15/27	EUR	200,0	%	96,17	192.342,70	0,08
USG6S94TAB96	3.9330	%	National Australia Bank USD FLR-MTN 19/34	USD	500,0	%	95,81	427.561,15	0,18
US961214DK65	3.3500	%	Westpac Banking USD Notes 17/27	USD	1.000,0	%	98,68	880.731,94	0,36
US961214FR90	5.2000	%	Westpac Banking USD Notes 24/26	USD	300,0	%	101,72	272.344,61	0,11
Autriche								**413.924,07**	**0,17**
AT0000A2EJ08	0.7500	%	Austria Government EUR Bonds 20/51	EUR	700,0	%	59,13	413.924,07	0,17
Belgique								**1.588.044,24**	**0,65**
BE0002682632	0.1250	%	Belfius Bank EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	87,49	174.976,84	0,07
BE0000355645	1.4000	%	Belgium Government EUR Bonds 22/53 S.95	EUR	1.600,0	%	63,25	1.012.079,68	0,41
BE0002890722	3.0000	%	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	400,0	%	100,25	400.987,72	0,17
Canada								**12.455.602,45**	**5,07**
XS2576390459	3.2500	%	Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	500,0	%	102,03	510.161,75	0,21
US06418GAH02	5.4000	%	Bank of Nova Scotia USD MTN 24/27	USD	300,0	%	103,29	276.567,13	0,11
CA135087YQ12	4.0000	%	Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	2.400,0	%	111,93	1.773.538,36	0,72
CA135087L518	0.2500	%	Canada Government CAD Bonds 20/26	CAD	2.900,0	%	96,12	1.840.289,35	0,75
CA135087L443	0.5000	%	Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	3.000,0	%	87,18	1.726.672,53	0,70
US13607HR535	3.6000	%	Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 22/32	USD	400,0	%	93,77	334.773,73	0,14
US136375DC36	3.8500	%	Canadian National Railway USD Notes 22/32	USD	400,0	%	96,67	345.109,84	0,14
USC68012AF72	3.5000	%	OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	1.000,0	%	95,97	856.530,75	0,35
US683234AU21	2.1250	%	Province of Ontario Canada USD MTN 22/32	USD	1.000,0	%	88,59	790.632,56	0,32
US68323AFG40	2.0000	%	Province of Ontario Canada USD Bonds 19/29	USD	1.500,0	%	91,94	1.230.784,73	0,50
XS2338991941	0.2500	%	Province of Quebec Canada EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	%	85,37	853.702,90	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2435787283	0.5000 % Province of Quebec Canada EUR MTN 22/32	EUR	300,0	%	85,31	255.940,47	0,10
US78016EYH43	2.3000 % Royal Bank of Canada USD MTN 21/31	USD	400,0	%	87,50	312.386,32	0,13
US78016FZU10	6.0000 % Royal Bank of Canada USD MTN 22/27	USD	300,0	%	105,61	282.768,61	0,12
US89115A2S07	5.5320 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 23/26	USD	300,0	%	102,60	274.710,71	0,11
US89115A2E11	4.4560 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/32	USD	500,0	%	99,42	443.660,14	0,18
US89352HAZ29	5.1000 % TransCanada PipeLines USD Notes 18/49	USD	400,0	%	97,30	347.372,57	0,14
Danemark						**100.133,80**	**0,04**
XS2545263399	3.2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	100,13	100.133,80	0,04
Estonie						**323.000,46**	**0,13**
XS2532370231	4.0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	%	107,67	323.000,46	0,13
France						**14.395.812,71**	**5,86**
FR001400CND2	2.8750 % Air Liquide Finance EUR MTN 22/32	EUR	500,0	%	99,28	496.381,70	0,20
XS1346115295	1.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	200,0	%	98,48	196.958,14	0,08
FR0013425162	1.8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	93,03	93.030,88	0,04
FR0014003SA0	0.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	90,35	180.701,32	0,07
FR001400F0V4	3.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	400,0	%	103,74	414.968,00	0,17
XS1378880253	2.8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	99,64	99.641,68	0,04
FR0013444759	0.1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	94,82	94.824,29	0,04
US09659X2K76	3.0520 % BNP Paribas USD FLR-MTN 20/31	USD	500,0	%	92,39	412.295,67	0,17
US09659X2W15	5.7380 % BNP Paribas USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	%	106,24	284.443,89	0,12
FR0014005E35	0.0100 % BPCE EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	90,11	90.107,62	0,04
USF11494CF05	5.9360 % BPCE USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	%	105,04	281.251,06	0,11
FR001400D5T9	2.7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 22/28	EUR	500,0	%	100,53	502.643,95	0,20
XS1627193359	1.3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	96,74	96.738,58	0,04
XS2576245281	3.5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	101,85	305.550,48	0,12
XS1028421383	3.1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	100,0	%	100,61	100.607,23	0,04
FR0013511227	0.8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	500,0	%	95,04	475.212,15	0,19
FR0010961581	4.5000 % Électricité de France EUR MTN 10/40	EUR	500,0	%	106,91	534.535,25	0,22
FR0012602761	1.0000 % Engie EUR MTN 15/26	EUR	100,0	%	97,23	97.233,03	0,04
FR0013516069	0.3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	97,15	194.293,94	0,08
FR0011883966	2.5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.900,0	%	99,68	1.893.919,81	0,77
FR0013341682	0.7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.900,0	%	93,35	1.773.669,00	0,72
FR0013407236	0.5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.900,0	%	91,33	1.735.193,81	0,71
FR0013404969	1.5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	800,0	%	66,49	531.959,92	0,22
FR0128071067	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024	EUR	300,0	%	99,73	299.200,77	0,12
FR0014003513	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	1.400,0	%	94,57	1.323.924,00	0,54
FR0014002WK3	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.700,0	%	82,70	1.405.984,83	0,57
FR0013396520	2.0000 % Orange EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	97,08	97.081,02	0,04
FR0013506292	1.2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	96,40	96.401,34	0,04
FR0013410818	1.7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	92,99	92.985,95	0,04
FR0012663169	1.5900 % Veolia Environnement EUR MTN 15/28	EUR	100,0	%	95,99	95.986,16	0,04
FR0013367620	1.0000 % Vinci EUR MTN 18/25	EUR	100,0	%	98,09	98.087,24	0,04
Allemagne						**13.441.422,47**	**5,47**
DE000BLB6JR3	2.8750 % Bayerische Landesbank EUR MTN 23/33	EUR	500,0	%	101,54	507.686,25	0,21
DE000CZ40MC5	1.1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	200,0	%	98,24	196.478,06	0,08
DE000DL19T26	1.7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	96,03	96.029,94	0,04
DE000A30V5F6	3.0000 % Deutsche Bank EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	102,19	510.970,30	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2178769076	1.0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	97,16	97.161,33	0,04
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	90,67	90.665,14	0,04
DE0001135176	5.5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	500,0	%	120,16	600.790,00	0,24
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.800,0	%	97,76	1.759.662,00	0,72
DE0001102457	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	%	93,92	657.440,00	0,27
DE0001102598	1.0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	2.700,0	%	84,03	2.268.728,73	0,92
DE000BU2Z023	2.2000 % Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	1.300,0	%	100,51	1.306.668,87	0,53
DE0001141844	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	500,0	%	95,98	479.910,00	0,19
DE0001102564	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	1.050,0	%	87,38	917.468,90	0,37
DE000A2LQSN2	0.7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	400,0	%	93,51	374.038,24	0,15
DE000A168Y55	0.3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	300,0	%	97,21	291.643,80	0,12
XS2475954900	1.3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	%	92,42	924.235,30	0,38
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	2.000,0	%	63,50	1.133.543,34	0,46
DE000A289XG8	2.3750 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 20/30	EUR	150,0	%	96,51	144.757,65	0,06
DE000NRW0MQ7	0.2000 % State of North Rhine-Westphalia Germany EUR MTN 21/51	EUR	1.000,0	%	48,38	483.803,00	0,20
DE000HV2AYD5	0.0100 % UniCredit Bank EUR MTN 21/31	EUR	500,0	%	84,67	423.349,80	0,17
DE000A2R7JD3	0.5000 % Vonovia EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	87,38	87.381,29	0,03
DE000A3MP4U9	0.2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	89,01	89.010,53	0,04
Indonésie						**625.141,83**	**0,25**
USY20721BG36	4.1250 % Indonesia Government USD MTN 15/25	USD	700,0	%	100,06	625.141,83	0,25
Irlande						**141.381,32**	**0,06**
XS1505896735	1.3750 % CRH Finance EUR MTN 16/28	EUR	150,0	%	94,25	141.381,32	0,06
Italie						**5.580.939,90**	**2,27**
IT0005339210	1.1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/25	EUR	100,0	%	98,51	98.510,26	0,04
XS2022424993	1.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/29	EUR	200,0	%	94,30	188.604,64	0,08
IT0005340929	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	370,0	%	100,75	372.760,16	0,15
IT0005321325	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	1.200,0	%	91,83	1.101.959,88	0,45
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	2.250,0	%	85,38	1.920.982,28	0,78
IT0005480980	2.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	1.100,0	%	69,08	759.927,63	0,31
XS1508450688	2.1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	98,89	98.891,83	0,04
XS2063547041	0.5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	100,0	%	98,65	98.649,15	0,04
XS2348710562	1.9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	1.100,0	%	95,81	940.654,07	0,38
Japon						**21.266.782,24**	**8,66**
XS2292953069	1.2500 % Development Bank of Japan USD MTN 21/31	USD	1.500,0	%	85,42	1.143.533,80	0,47
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	310.000,0	%	98,96	1.920.797,22	0,78
JP1103551K72	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	120.000,0	%	98,17	737.595,06	0,30
JP1201731L76	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	580.000,0	%	85,52	3.105.497,06	1,26
JP1051481M76	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 21/26 S.148	JPY	740.000,0	%	99,40	4.605.538,40	1,87
JP1103631M74	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	1.050.000,0	%	97,00	6.377.301,22	2,60
JP1300721MA9	0.7000 % Japan Government JPY Bonds 21/51 S.72	JPY	180.000,0	%	72,45	816.491,48	0,33
JP1300761NA3	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 22/52 S.76	JPY	210.000,0	%	86,07	1.131.747,52	0,46
US606822CF92	3.8370 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/26	USD	300,0	%	99,53	266.499,34	0,11
US606822BH67	3.7410 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 19/29	USD	500,0	%	98,45	439.348,25	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US60687YBD04	2.2260 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/26	USD	500,0	%	98,37	438.965,24	0,18
US60687YDE68	5.5790 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	%	105,87	283.467,65	0,12
Luxembourg						**723.564,90**	**0,29**
XS2022084367	1.6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	92,98	92.976,01	0,03
XS1637162592	1.2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	150,0	%	96,23	144.339,09	0,06
EU000A1G0DH5	0.4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	200,0	%	96,86	193.714,18	0,08
XS1629387462	1.5000 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,21	97.208,40	0,04
XS2154336338	2.5000 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg EUR MTN 20/24	EUR	100,0	%	99,98	99.976,59	0,04
XS2081615473	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	95,35	95.350,63	0,04
Mexique						**538.875,63**	**0,22**
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	700,0	%	86,25	538.875,63	0,22
Norvège						**474.926,70**	**0,19**
XS1485596511	0.2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	300,0	%	95,78	287.342,88	0,12
XS1943561883	1.0000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	200,0	%	93,79	187.583,82	0,07
Panama						**559.491,67**	**0,23**
US698299BK97	3.1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	700,0	%	89,55	559.491,67	0,23
Pérou						**638.300,11**	**0,26**
US715638AS19	7.3500 % Peru Government USD Bonds 05/25	USD	700,0	%	102,17	638.300,11	0,26
Philippines						**739.496,50**	**0,30**
US718286BB24	7.7500 % Philippine Government USD Bonds 06/31	USD	700,0	%	118,37	739.496,50	0,30
Pologne						**520.426,91**	**0,21**
XS1209947271	0.8750 % Poland Government EUR MTN 15/27	EUR	200,0	%	96,05	192.098,94	0,08
XS1958534528	1.0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	350,0	%	93,81	328.327,97	0,13
Portugal						**193.041,98**	**0,08**
PTOTEWOE0017	2.2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	200,0	%	96,52	193.041,98	0,08
Roumanie						**1.467.109,84**	**0,60**
XS1312891549	2.7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	700,0	%	99,55	696.817,52	0,28
XS1420357318	2.8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	400,0	%	96,44	385.757,40	0,16
XS1934867547	2.0000 % Romania Government EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	96,77	193.534,84	0,08
XS2178857954	3.6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	%	95,50	191.000,08	0,08
Espagne						**4.204.959,39**	**1,71**
XS1562614831	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	101,19	101.193,00	0,04
US05971KAG40	2.7490 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	400,0	%	88,58	316.246,52	0,13
ES0000012A89	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	300,0	%	97,43	292.290,00	0,12
ES0000012B88	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	%	96,48	482.415,00	0,20
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	700,0	%	89,30	625.071,93	0,25
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	920,0	%	92,67	852.591,51	0,35
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.400,0	%	72,94	1.021.103,86	0,41
XS2112289207	0.6640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	88,95	88.953,38	0,04
US87938WAU71	5.2130 % Telefónica Emisiones USD Notes 17/47	USD	500,0	%	95,26	425.094,19	0,17
Supranational						**2.834.472,89**	**1,15**
US045167FV02	4.0000 % Asian Development Bank USD MTN 23/33	USD	500,0	%	100,94	450.428,98	0,18
XS0755873253	3.5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	200,0	%	103,13	206.251,50	0,08
EU000A3K4DT4	2.5000 % European Union EUR Bonds 22/52	EUR	1.000,0	%	84,54	845.403,50	0,35
US4581X0EF19	3.5000 % Inter-American Development Bank USD Bonds 22/29	USD	1.500,0	%	99,52	1.332.388,91	0,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Suède						**700.236,02**	**0,28**
XS2122377281	0.1250 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	98,69	197.386,12	0,08
XS2522879654	3.6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	500,0	%	100,57	502.849,90	0,20
Suisse						**283.189,35**	**0,12**
USH42097EU71	5.6990 % UBS Group USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	%	105,77	283.189,35	0,12
Pays-Bas						**4.899.107,22**	**1,99**
XS2575555938	3.2500 % ABB Finance EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	101,48	101.482,38	0,04
XS2487054004	2.3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	98,85	494.251,15	0,20
XS2573331324	3.6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	100,91	100.911,93	0,04
XS2156598281	1.6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	92,45	92.450,46	0,04
XS1382791975	1.5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/28	EUR	400,0	%	96,39	385.553,28	0,16
XS0408958683	6.7500 % E.ON International Finance GBP MTN 09/39	GBP	500,0	%	111,72	668.856,16	0,27
XS2066706909	0.3750 % Enel Finance International EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	94,25	94.254,77	0,04
XS1877595444	1.2500 % Heineken EUR MTN 18/27	EUR	400,0	%	96,58	386.310,60	0,16
US456837AW39	2.7270 % ING Groep USD FLR-Notes 21/32	USD	400,0	%	89,33	318.890,61	0,13
NL00150012X2	2.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/54	EUR	800,0	%	85,38	683.015,92	0,28
XS1753809141	1.0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	500,0	%	95,12	475.585,30	0,19
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	400,0	%	94,46	377.853,72	0,15
XS1623355457	1.6250 % NN Group EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,19	97.190,50	0,04
XS2572996606	4.0000 % Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	104,58	522.919,35	0,21
XS1048529041	2.5000 % Shell International Finance EUR MTN 14/26	EUR	100,0	%	99,58	99.581,09	0,04
Royaume-Uni						**9.750.710,94**	**3,97**
US06738EBM66	2.6450 % Barclays USD Notes 20/31	USD	500,0	%	89,51	399.433,87	0,16
XS2264977146	0.2000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 20/28	EUR	100,0	%	89,59	89.586,81	0,04
US25243YAZ25	3.8750 % Diageo Capital USD Notes 18/28	USD	400,0	%	99,43	354.979,27	0,14
US53944YAX13	5.6790 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	%	105,44	282.316,35	0,12
US53944YAF07	4.4500 % Lloyds Banking Group USD Notes 18/25	USD	1.100,0	%	99,80	979.799,44	0,40
XS2486461523	3.2450 % National Grid EUR MTN 22/34	EUR	500,0	%	96,73	483.644,00	0,20
XS2575973776	3.8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	250,0	%	102,94	257.356,15	0,11
USG6382G7N69	5.4160 % NatWest Markets USD Notes 24/27	USD	300,0	%	102,68	274.929,06	0,11
XS1140857316	3.1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	200,0	%	99,89	199.782,64	0,08
USG84228GH56	5.9050 % Standard Chartered USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	%	105,49	282.447,36	0,12
GB0004893086	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	600,0	%	102,71	737.846,64	0,30
GB00BL68HJ26	0.1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	1.400,0	%	95,41	1.599.258,17	0,65
GB00BL68HH02	0.3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/30	GBP	1.000,0	%	81,90	980.663,28	0,40
GB00BMGR2916	0.6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/35	GBP	500,0	%	70,30	420.868,38	0,17
GB00BJQWYH73	1.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	800,0	%	62,57	599.327,20	0,24
GB00BMBL1F74	0.6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	2.100,0	%	40,97	1.030.173,80	0,42
GB00BQC4R999	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/38	GBP	500,0	%	95,43	571.289,29	0,23
GB00BPCJD997	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/53	GBP	200,0	%	86,45	207.009,23	0,08
Uruguay						**632.447,77**	**0,26**
US760942BB71	4.3750 % Uruguay Government USD Bonds 15/27	USD	700,0	%	101,23	632.447,77	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
États-Unis							**60.675.380,15**	**24,70**
US00287YDW66	5.4000 %	AbbVie USD Notes 24/54	USD	300,0	%	106,46	285.043,84	0,12
US023135BC96	3.1500 %	Amazon.com USD Notes 18/27	USD	1.000,0	%	98,33	877.590,87	0,36
US03027XBS80	2.3000 %	American Tower USD Notes 21/31	USD	400,0	%	86,08	307.290,37	0,13
US031162DC10	3.0000 %	Amgen USD Notes 21/52	USD	400,0	%	70,82	252.844,25	0,10
US04636NAE31	1.7500 %	Astrazeneca Finance USD Notes 21/28	USD	400,0	%	92,43	329.985,87	0,13
XS0993148856	3.5000 %	AT&T EUR Notes 13/25	EUR	200,0	%	100,35	200.708,24	0,08
US00206RMT67	5.4000 %	AT&T USD Notes 23/34	USD	300,0	%	104,83	280.675,75	0,11
US06051GGR48	3.5930 %	Bank of America USD FLR-MTN 17/28	USD	300,0	%	98,29	263.167,54	0,11
US06051GFX25	3.5000 %	Bank of America USD MTN 16/26	USD	1.100,0	%	99,01	972.062,77	0,40
US06406RBK23	4.5960 %	Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 22/30	USD	500,0	%	101,56	453.218,85	0,18
USU09513JG56	1.9500 %	BMW US Capital USD Notes 21/31	USD	400,0	%	84,58	301.948,76	0,12
US101137BA41	2.6500 %	Boston Scientific USD Notes 20/30	USD	400,0	%	92,07	328.691,53	0,13
US110122EK02	5.5500 %	Bristol-Myers Squibb USD Notes 24/54	USD	300,0	%	106,13	284.171,24	0,12
US15089QAN43	6.3300 %	Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	400,0	%	106,31	379.537,91	0,15
XS1785795763	1.5500 %	Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	500,0	%	95,55	477.760,10	0,19
XS2063232727	0.5000 %	Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0	%	95,22	95.222,93	0,04
US172967MY46	2.5610 %	Citigroup USD FLR-Notes 21/32	USD	500,0	%	87,86	392.080,25	0,16
US20030NCT63	4.1500 %	Comcast USD Notes 18/28	USD	1.000,0	%	100,28	894.996,12	0,36
US20030NEJ63	5.3000 %	Comcast USD Notes 24/34	USD	300,0	%	105,34	282.035,86	0,11
US205887CC49	4.8500 %	Conagra Brands USD Notes 18/28	USD	1.000,0	%	101,81	908.624,40	0,37
US20826FAU03	2.4000 %	ConocoPhillips USD Notes 22/25	USD	44,0	%	99,07	38.906,14	0,02
US126650CN80	5.1250 %	CVS Health USD Notes 15/45	USD	500,0	%	93,10	415.478,14	0,17
US25179MAU71	5.0000 %	Devon Energy USD Notes 15/45	USD	500,0	%	89,63	399.964,46	0,16
US25746UDG13	3.3750 %	Dominion Energy USD Notes 20/30	USD	400,0	%	94,94	338.936,49	0,14
XS1255433754	2.6250 %	Ecolab EUR Notes 15/25	EUR	200,0	%	99,51	199.018,84	0,08
US532457CM85	5.0000 %	Eli Lilly USD Notes 24/54	USD	300,0	%	101,82	272.632,54	0,11
US37045VAT70	5.9500 %	General Motors USD Notes 18/49	USD	400,0	%	100,36	358.277,52	0,15
US37045XCG97	3.8500 %	General Motors Financial USD Notes 18/28	USD	300,0	%	97,95	262.260,08	0,11
US375558AZ68	3.5000 %	Gilead Sciences USD Notes 14/25	USD	400,0	%	99,60	355.577,03	0,14
XS1074144871	2.8750 %	Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	200,0	%	99,89	199.774,20	0,08
US406216BL45	2.9200 %	Halliburton USD Notes 20/30	USD	400,0	%	93,04	332.158,75	0,14
US437076BZ43	3.1250 %	Home Depot USD Notes 20/49	USD	400,0	%	74,01	264.227,29	0,11
US458140BH27	2.4500 %	Intel USD Notes 19/29	USD	1.000,0	%	90,25	805.446,79	0,33
XS1843459782	1.8000 %	International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	200,0	%	97,43	194.862,22	0,08
US24422EVL00	1.4500 %	John Deere Capital USD Notes 21/31	USD	1.000,0	%	85,77	765.493,36	0,31
XS1174469137	1.5000 %	JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	300,0	%	99,42	298.249,20	0,12
US46647PAL04	3.9640 %	JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	400,0	%	86,37	308.326,77	0,13
US487836BU10	3.4000 %	Kellanova USD Notes 17/27	USD	400,0	%	97,95	349.689,89	0,14
US50077LAM81	5.2000 %	Kraft Heinz Foods USD Notes 16/45	USD	500,0	%	98,89	441.289,93	0,18
US548661EK91	4.4000 %	Lowe's Companies USD Notes 22/25	USD	400,0	%	100,05	357.174,96	0,15
US59156RBR84	4.6000 %	MetLife USD Notes 15/46	USD	500,0	%	94,54	421.905,21	0,17
US59156RCN61	5.3000 %	MetLife USD Notes 24/34	USD	300,0	%	105,04	281.231,62	0,11
XS1197270819	1.6250 %	Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	100,0	%	97,28	97.283,43	0,04
XS1603892149	1.8750 %	Morgan Stanley EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,39	97.389,48	0,04
US61772BAB99	1.5930 %	Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	1.100,0	%	95,79	940.420,61	0,38
US65339KBZ21	2.4400 %	NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 21/32	USD	400,0	%	86,89	310.189,38	0,13
US655844CS56	5.3500 %	Norfolk Southern USD Notes 23/54	USD	300,0	%	103,00	275.783,07	0,11
US66989HAH12	4.4000 %	Novartis Capital USD Notes 14/44	USD	500,0	%	95,77	427.392,83	0,17
US68389XBU81	2.8000 %	Oracle USD Notes 20/27	USD	1.100,0	%	96,95	951.815,96	0,39
US74834LBA70	4.2000 %	Quest Diagnostics USD Notes 19/29	USD	400,0	%	99,65	355.767,59	0,15
US842587CW55	4.2500 %	Southern USD Notes 16/36	USD	500,0	%	94,94	423.651,02	0,17
US857477BT94	2.6230 %	State Street USD FLR-Notes 22/33	USD	500,0	%	88,40	394.473,09	0,16
US871829BM89	6.6000 %	Sysco USD Notes 20/40	USD	600,0	%	114,13	611.177,84	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US89236TKJ33	4.5500 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/27	USD	300,0	%	101,68	272.241,76	0,11
US907818FU72	2.3750 % Union Pacific USD Notes 21/31	USD	400,0	%	89,83	320.702,95	0,13
US911312CE45	5.5000 % United Parcel Service USD Notes 24/54	USD	300,0	%	106,49	285.134,39	0,12
US912810QC53	4.5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	3.400,0	%	106,16	3.221.473,18	1,31
US912810SS87	1.6250 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	2.900,0	%	58,85	1.523.223,28	0,62
US91282CCP41	0.6250 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	5.400,0	%	94,72	4.564.965,04	1,86
US91282CCV19	1.1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	8.600,0	%	91,22	7.001.306,94	2,85
US91282CCS89	1.2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	7.900,0	%	85,50	6.028.604,48	2,45
US912810SY55	2.2500 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	5.000,0	%	77,56	3.461.152,18	1,41
US912810SU34	1.8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	3.400,0	%	62,70	1.902.652,43	0,77
US91282CFF32	2.7500 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	8.000,0	%	93,54	6.679.071,96	2,72
US91282CKB62	4.6250 % United States Government USD Bonds 24/26	USD	3.500,0	%	101,22	3.161.865,89	1,29
US92343VCQ59	4.4000 % Verizon Communications USD Notes 14/34	USD	300,0	%	97,75	261.734,68	0,11
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications USD Notes 20/50	USD	400,0	%	67,75	241.862,70	0,10
USU9273ACX10	3.2000 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 19/26	USD	300,0	%	97,63	261.407,73	0,11
US254687ET97	5.4000 % Walt Disney USD Notes 19/43	USD	400,0	%	104,79	374.097,38	0,15
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**239.125.271,98**	**97,33**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.611.347,73**	**2,29**
Dépôts à vue						**5.611.347,73**	**2,29**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				4.215.545,11	1,72
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				1.395.802,62	0,57
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.611.347,73**	**2,29**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**14.355,01**	**0,00**
Opérations à terme					**14.355,01**	**0,00**
Achat de contrats à terme obligataires					**57.306,66**	**0,02**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	49	EUR	134,47	51.450,00	0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	132	GBP	98,36	-102.731,15	-0,04
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	208	USD	118,81	82.667,81	0,03
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	36	EUR	126,34	25.920,00	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**-42.951,65**	**-0,02**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-14	JPY	144,65	-42.951,65	-0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**39.037,32**	**0,02**
Opérations de change à terme					**39.037,32**	**0,02**
Sold CAD / Bought EUR - 04 Oct 2024	CAD	-700.000,00			4.333,41	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold CAD / Bought EUR - 06 Nov 2024	CAD	-1.000.000,00		6.006,75	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 04 Oct 2024	CHF	-700.000,00		-416,65	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 04 Oct 2024	EUR	-466.302,48		-4.175,03	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 04 Oct 2024	EUR	-737.045,92		3.904,43	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 06 Nov 2024	EUR	-742.286,66		428,87	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 04 Oct 2024	EUR	-359.609,69		-438,57	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 04 Oct 2024	EUR	-186.395,05		1.477,47	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 04 Oct 2024	EUR	-2.220.681,95		31.552,28	0,01
Sold EUR / Bought KRW - 06 Nov 2024	EUR	-2.239.033,82		14.535,36	0,01
Sold EUR / Bought SEK - 04 Oct 2024	EUR	-689.502,47		18.852,76	0,01
Sold EUR / Bought SEK - 06 Nov 2024	EUR	-707.700,65		810,22	0,00
Sold EUR / Bought USD - 04 Oct 2024	EUR	-828.450,46		-25.263,83	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2024	GBP	-300.000,00		-4.463,50	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 06 Nov 2024	GBP	-400.000,00		571,79	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2024	JPY	-30.000.000,00		-2.732,98	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 04 Oct 2024	KRW	-3.300.000.000,00		-14.172,26	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 04 Oct 2024	SEK	-8.000.000,00		-820,55	0,00
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-900.000,00		4.082,60	0,00
Sold USD / Bought EUR - 06 Nov 2024	USD	-1.100.000,00		4.964,75	0,00
Investissements en produits dérivés				**53.392,33**	**0,02**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**908.746,21**	**0,36**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**245.698.758,25**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLS/ISIN: LU2337294180	91,87	85,14	86,70
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLT/ISIN: LU2337294263	90,54	84,37	86,40
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLU/ISIN: LU2337294347	92,08	84,38	86,40
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3C 33A/ISIN: LU2391782781	91,89	85,16	86,72
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJZ/ISIN: LU2514905202	1.032,01	933,34	943,32
Actions en circulation		1.911.316	1.976.968	2.146.292
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLS/ISIN: LU2337294180	925	861	1.706
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLT/ISIN: LU2337294263	899.152	1.030.643	1.213.708
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLU/ISIN: LU2337294347	477.474	372.003	399.322
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3C 33A/ISIN: LU2391782781	458.034	469.479	458.608
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJZ/ISIN: LU2514905202	75.730	103.981	72.948
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		245,7	255,4	248,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	42,56
Japon	9,12
France	6,86
Allemagne	6,26
Canada	5,52
Royaume-Uni	4,33
Pays-Bas	3,54
Australie	2,38
Suisse	2,37
Italie	2,27
Autres pays	12,12
Autres éléments de l'actif net	2,67
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	3.692.460,88
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	113.981,87
- taux d'intérêt négatif	-12.172,67
Dividendes	432.403,70
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	163,86
Total des produits	**4.226.837,64**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-91.057,27
Commission forfaitaire	-2.969.061,34
Autres frais	-5.268,10
Total des dépenses	**-3.065.386,71**
Résultat net/perte nette	**1.161.450,93**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	97.164,57
- opérations à terme sur instruments financiers	1.102.588,67
- opérations de change à terme	-283.199,41
- opérations de change	-1.703.319,92
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**374.684,84**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	22.089.434,19
- opérations à terme sur instruments financiers	973.195,23
- opérations de change à terme	24.792,26
- opérations de change	-53.757,57
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**23.408.348,95**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	239.125.271,98
(Valeur d'acquisition EUR 241.734.325,39)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.611.347,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.171.619,45
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	23.747,25
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.891,90
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	2.653,69
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	160.037,81
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	91.520,69
Total de l'actif	**246.191.090,50**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-27.139,86
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-267.026,22
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-145.682,80
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-52.483,37
Total du passif	**-492.332,25**
Actif net du Compartiment	**245.698.758,25**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	255.449.942,83
Souscriptions	39.456.108,80
Rachats	-70.467.709,90
Distribution	-2.147.932,43
Produit total	23.408.348,95
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**245.698.758,25**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.976.967
- émises	435.487
- rachetées	-501.139
- à la fin de la période considérée	**1.911.315**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China A Opportunities

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**172.064.697,54**	**96,41**
Actions							**172.064.697,54**	**96,41**
Chine							**172.064.697,54**	**96,41**
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment China -A-	Act		106.414	CNY	163,15	2.482.397,89	1,39
CNE1000000T0	Aluminum Corporation of China -A-	Act		1.765.600	CNY	8,85	2.235.172,80	1,25
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement -A-	Act		251.600	CNY	26,00	935.502,60	0,52
CNE100003N43	CGN Power -A-	Act		4.179.200	CNY	4,48	2.675.065,66	1,50
CNE100000742	China Construction Bank -A-	Act		5.142.139	CNY	7,89	5.800.237,50	3,25
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Act		1.035.173	CNY	11,70	1.731.605,81	0,97
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Act		1.629.317	CNY	37,41	8.716.411,00	4,88
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Act		914.700	CNY	38,90	5.087.263,28	2,85
CNE100000866	China Railway Group -A-	Act		1.685.633	CNY	6,54	1.575.277,87	0,88
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Act		1.175.190	CNY	29,89	5.023.210,08	2,81
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Act		1.644.188	CNY	27,06	6.361.348,02	3,56
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		252.380	CNY	250,58	9.042.627,48	5,07
CNE000001BD6	COSCO SHIPPING Energy Transportation -A-	Act		909.000	CNY	15,77	2.049.377,33	1,15
CNE100005576	Eastroc Beverage Group -A-	Act		79.220	CNY	269,57	3.053.520,60	1,71
CNE100002615	Eoptolink Technology -A-	Act		127.200	CNY	129,29	2.351.575,94	1,32
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Act		2.231.280	CNY	7,03	2.243.893,62	1,26
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		265.100	CNY	25,06	949.875,47	0,53
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group -A-	Act		412.400	CNY	57,90	3.414.054,26	1,91
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment -A-	Act		737.800	CNY	17,68	1.864.897,03	1,04
CNE000001P37	Industrial & Commercial Bank of China -A-	Act		6.009.500	CNY	6,15	5.282.695,67	2,96
CNE000001F05	JCET Group -A-	Act		552.460	CNY	35,15	2.776.343,86	1,56
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Act		401.700	CNY	62,67	3.599.740,21	2,02
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals -A-	Act		470.880	CNY	52,03	3.503.004,63	1,96
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Act		303.900	CNY	61,06	2.653.300,03	1,49
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Act		48.286	CNY	1.738,91	12.005.809,17	6,73
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act		842.785	CNY	43,23	5.209.970,89	2,92
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act		416.150	CNY	75,66	4.502.305,89	2,52
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Act		353.105	CNY	66,53	3.359.146,23	1,88
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act		1.119.238	CNY	27,53	4.405.146,78	2,47
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Act		60.700	CNY	364,08	3.159.910,79	1,77
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Act		363.855	CNY	46,02	2.394.212,83	1,34
CNE1000007Q1	PetroChina -A-	Act		2.158.510	CNY	8,97	2.769.423,55	1,55
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Act		702.939	CNY	56,79	5.708.295,67	3,20
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act		128.600	CNY	109,52	2.013.805,94	1,13
CNE000001FR7	Shandong Gold Mining -A-	Act		713.300	CNY	29,14	2.971.805,44	1,67
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Act		114.480	CNY	217,75	3.564.382,64	2,00
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Act		764.304	CNY	25,88	2.828.799,73	1,59
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Act		131.437	CNY	62,13	1.167.559,06	0,65
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Act		61.177	CNY	291,48	2.549.673,52	1,43
CNE000001KM8	Sieyuan Electric -A-	Act		316.701	CNY	73,52	3.329.067,88	1,87
CNE100001V45	Spring Airlines -A-	Act		143.700	CNY	61,49	1.263.409,94	0,71
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Act		302.860	CNY	99,06	4.289.857,02	2,40
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Act		252.887	CNY	90,85	3.284.892,68	1,84
CNE100002XM8	Will Semiconductor Shanghai -A-	Act		92.840	CNY	106,64	1.415.659,13	0,79
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Act		174.242	CNY	52,09	1.297.720,79	0,73
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Act		460.134	CNY	32,73	2.153.322,12	1,21
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Act		749.943	CNY	23,71	2.542.032,36	1,42
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Act		216.158	CNY	154,05	4.761.451,29	2,67
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Act		1.437.303	CNY	18,05	3.708.637,56	2,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**172.064.697,54**	**96,41**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**5.981.941,49**	**3,35**
Dépôts à vue					**5.981.941,49**	**3,35**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			5.981.941,49	3,35
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**5.981.941,49**	**3,35**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**98.780,67**	**0,05**
Opérations de change à terme				**98.780,67**	**0,05**
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-5.324.982,36		2.172,62	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Oct 2024	EUR	-1.571.032,26		-5.972,83	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-554.198,24		-8.688,98	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-1.300.068,30		-3.710,96	0,00
Sold USD / Bought EUR - 08 Oct 2024	USD	-11.416,80		38,86	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-5.885.773,64		114.941,96	0,06
Investissements en produits dérivés				**98.780,67**	**0,05**
Actif/passif net circulant	**USD**			**333.013,69**	**0,19**
Actif net du Compartiment	**USD**			**178.478.433,39**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	527,33	529,94	666,95
- Catégorie RT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	52,76	53,07	66,78
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	62,97	62,64	79,76
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	54,60	54,03	69,06
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	54,59	51,79	63,87
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	648,20	637,33	805,36
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MDR/ISIN: LU2288914794	--	599,37	753,61
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	60,01	59,00	74,72
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	608,52	595,86	751,56
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	532,81	498,91	607,62
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 2DG/ISIN: LU2386877729	622,66	609,35	768,88
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q SAL/ISIN: LU2326565814	--	641,19	823,06
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	5,07	4,72	5,64
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	524,84	484,45	572,93
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	556,63	513,37	607,26
- Catégorie PT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N5/ISIN: LU2420271327	612,03	564,26	665,82
- Catégorie PT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	567,43	520,54	612,61
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	5,55	5,12	6,06
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	564,49	518,58	611,16
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	664,86	609,96	717,89
Actions en circulation		999.912	2.536.056	2.273.656
- Catégorie PT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	1	1	33
- Catégorie RT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	111	111	111
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	100.184	853.994	575.893
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	340.012	709.186	298.311
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	13.695	21.143	10.880
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	28	23.250	16.567
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MDR/ISIN: LU2288914794	--	402	529
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	28.384	24.256	12.992
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	9.171	13.243	300.834
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	8.342	4.276	2.347
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 2DG/ISIN: LU2386877729	3	3	127.323
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q SAL/ISIN: LU2326565814	--	203	199
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	101.888	233.664	247.895
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	92	7.976	8.357
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	542	1.028	2.658
- Catégorie PT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N5/ISIN: LU2420271327	1	1	1
- Catégorie PT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	131.739	192.891	245.545
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	159.255	239.479	188.694
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	106.461	173.494	166.257
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	4	37.455	67.187

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'USD	178,5	345,7	710,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	96,41
Autres éléments de l'actif net	3,59
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	238.221,38
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	4.954.156,39
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**5.192.377,77**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-72.972,42
Commission forfaitaire	-2.808.630,37
Autres frais	-4.923,91
Total des dépenses	**-2.886.526,70**
Résultat net/perte nette	**2.305.851,07**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-83.319.242,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-17.033,28
- opérations de change	-25.583.173,98
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-106.613.598,20**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	104.331.671,05
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	270.173,19
- opérations de change	4.679,48
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**-2.007.074,48**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	172.064.697,54
(Valeur d'acquisition USD 153.741.099,75)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.981.941,49
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	25.635,28
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.791.864,86
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	117.153,44
Total de l'actif	**179.981.292,61**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-43.085,69
- opérations sur valeurs mobilières	-1.300.509,42
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-140.891,34
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-18.372,77
Total du passif	**-1.502.859,22**
Actif net du Compartiment	**178.478.433,39**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	345.717.180,81
Souscriptions	88.591.009,23
Rachats	-253.822.614,46
Distribution	-67,71
Produit total	-2.007.074,48
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**178.478.433,39**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.536.056
- émises	1.347.666
- rachetées	-2.883.809
- à la fin de la période considérée	**999.913**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China A-Shares

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**2.752.333.454,21**	**97,11**
Actions							**2.752.333.454,21**	**97,11**
Chine							**2.752.333.454,21**	**97,11**
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Act		1.740.402	CNY	163,15	40.599.641,56	1,43
CNE1000000T0	Aluminum Corporation of China -A-	Act		23.870.416	CNY	8,85	30.218.908,38	1,07
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement -A-	Act		3.968.563	CNY	26,00	14.755.965,80	0,52
CNE100003N43	CGN Power -A-	Act		67.487.332	CNY	4,48	43.197.991,11	1,52
CNE100000742	China Construction Bank -A-	Act		71.735.547	CNY	7,89	80.916.367,69	2,86
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Act		14.801.770	CNY	11,70	24.759.949,29	0,87
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Act		25.189.192	CNY	37,41	134.755.452,83	4,76
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Act		12.149.200	CNY	38,90	67.569.890,71	2,38
CNE100000866	China Railway Group -A-	Act		34.953.765	CNY	6,54	32.665.409,67	1,15
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Act		16.467.772	CNY	29,89	70.389.535,52	2,48
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Act		29.090.874	CNY	27,06	112.552.319,89	3,97
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		3.774.797	CNY	250,58	135.248.764,11	4,77
CNE000001BD6	COSCO SHIPPING Energy Transportation -A-	Act		11.963.845	CNY	15,77	26.972.973,27	0,95
CNE100005576	Eastroc Beverage Group -A-	Act		916.720	CNY	269,57	35.334.806,91	1,25
CNE100002615	Eoptolink Technology -A-	Act		1.851.084	CNY	129,29	34.221.419,77	1,21
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Act		20.882.184	CNY	7,03	21.000.232,82	0,74
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		5.870.494	CNY	25,06	21.034.470,97	0,74
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group -A-	Act		5.901.877	CNY	57,90	48.858.701,02	1,72
CNE000000CG9	Haier Smart Home -A-	Act		9.596.878	CNY	31,98	43.887.387,45	1,55
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment -A-	Act		10.911.582	CNY	17,68	27.580.613,74	0,97
CNE000001P37	Industrialmmercial Bank of China -A-	Act		77.360.994	CNY	6,15	68.004.757,14	2,40
CNE000001F05	JCET Group -A-	Act		9.276.274	CNY	35,15	46.617.178,38	1,65
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Act		5.470.648	CNY	62,67	49.023.927,21	1,73
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals -A-	Act		7.723.813	CNY	52,03	57.459.549,55	2,03
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Act		4.349.424	CNY	61,06	37.974.092,88	1,34
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Act		615.007	CNY	1.738,91	152.915.061,89	5,40
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act		12.648.473	CNY	43,23	78.190.969,43	2,76
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act		8.274.408	CNY	75,66	89.520.403,34	3,16
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Act		4.982.202	CNY	66,53	47.396.511,07	1,67
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act		16.918.877	CNY	27,53	66.590.069,76	2,35
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Act		1.227.702	CNY	364,08	63.911.512,25	2,26
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Act		5.065.515	CNY	46,02	33.331.742,02	1,18
CNE100003LF5	Ningxia Baofeng Energy Group -A-	Act		13.091.065	CNY	17,26	32.307.491,30	1,14
CNE1000007Q1	PetroChina -A-	Act		29.009.018	CNY	8,97	37.219.312,15	1,31
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Act		12.646.834	CNY	56,79	102.700.046,15	3,62
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Act		10.181.800	CNY	10,97	15.974.558,06	0,56
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act		2.222.632	CNY	109,52	34.805.206,28	1,23
CNE000001FR7	Shandong Gold Mining -A-	Act		10.013.118	CNY	29,14	41.717.424,00	1,47
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A- (traded in Hong Kong)	Act		1.586.098	CNY	217,75	49.383.824,02	1,74
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A- (traded in China)	Act		62.400	CNH	217,75	1.936.647,22	0,07
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Act		11.058.272	CNY	25,88	40.928.265,30	1,44
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Act		2.087.583	CNY	62,13	18.544.066,32	0,66
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Act		1.032.885	CNY	291,48	43.047.542,99	1,52
CNE000001KM8	Sieyuan Electric -A-	Act		4.395.600	CNY	73,52	46.205.255,99	1,63
CNE100001V45	Spring Airlines -A-	Act		2.801.100	CNY	61,49	24.627.262,23	0,87
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Act		4.855.614	CNY	99,06	68.777.289,20	2,43
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Act		3.777.460	CNY	90,85	49.067.570,45	1,73
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Act		1.363.391	CNY	106,64	20.789.497,19	0,73
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Act		2.746.784	CNY	52,09	20.457.517,18	0,72
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Act		6.671.423	CNY	32,73	31.220.737,18	1,10
CNE100001TS5	Yifeng Pharmacy Chain -A-	Act		4.398.711	CNY	25,39	15.967.424,71	0,56

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Act	13.506.620	CNY	23,71	45.782.499,72	1,62
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Act	9.712.259	CNY	27,42	38.073.977,26	1,34
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Act	3.505.170	CNY	154,05	77.210.633,99	2,73
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Act	22.529.699	CNY	18,05	58.132.827,89	2,05
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.752.333.454,21**	**97,11**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**78.318.905,81**	**2,76**
Dépôts à vue						**78.318.905,81**	**2,76**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				78.318.905,81	2,76
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**78.318.905,81**	**2,76**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**1.290.821,07**	**0,05**
Opérations de change à terme				**1.290.821,07**	**0,05**
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-350.352,23		-1.083,86	0,00
Sold CNH / Bought SGD - 15 Nov 2024	CNH	-7.744.134,21		12.975,70	0,00
Sold CNH / Bought USD - 15 Nov 2024	CNH	-6.495.889,65		-15.712,17	0,00
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-49.276.727,23		20.104,78	0,00
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2024	CNY	-548.784,98		273,65	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-0,04		0,00	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Oct 2024	EUR	-9.601,00		-60,11	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-3.434.590,18		-53.925,68	0,00
Sold HKD / Bought SGD - 15 Nov 2024	HKD	-2,99		0,00	0,00
Sold HKD / Bought USD - 08 Oct 2024	HKD	-61.692,19		-10,69	0,00
Sold HKD / Bought USD - 09 Oct 2024	HKD	-293.695,89		-5,57	0,00
Sold SGD / Bought CNH - 15 Nov 2024	SGD	-83.809,27		-369,00	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-0,40		0,00	0,00
Sold SGD / Bought HKD - 15 Nov 2024	SGD	-0,50		0,00	0,00
Sold SGD / Bought USD - 08 Oct 2024	SGD	-30.900,00		-113,01	0,00
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2024	SGD	-363.933,64		-256,69	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-166.497,05		-1.861,78	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-4.464.117,53		73.574,41	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-14.511.228,00		-41.421,36	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2024	USD	-341,78		-1,20	0,00
Sold USD / Bought EUR - 08 Oct 2024	USD	-918.359,68		3.994,03	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-63.298.129,13		1.288.645,96	0,05
Sold USD / Bought SGD - 08 Oct 2024	USD	-1.137.839,96		3.059,95	0,00
Sold USD / Bought SGD - 09 Oct 2024	USD	-159.005,27		411,60	0,00
Sold USD / Bought SGD - 10 Oct 2024	USD	-16.749,56		12,93	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-148.002,47		2.589,18	0,00
Investissements en produits dérivés				**1.290.821,07**	**0,05**
Actif/passif net circulant	**USD**			**2.303.191,32**	**0,08**
Actif net du Compartiment	**USD**			**2.834.246.372,41**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	62,63	59,51	75,10
- Catégorie AT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	7,35	7,08	8,33
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	109,08	107,01	138,56
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	99,04	92,99	116,42
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1J/ISIN: LU1997246142	69,74	68,01	87,85
- Catégorie AT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2SZ/ISIN: LU2724466953	114,69	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	946,37	918,68	1.173,18
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	1.147,96	1.116,69	1.431,95
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	834,86	806,10	1.030,01
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	103,32	96,10	119,29
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.043,69	1.049,24	1.366,66
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	1.123,35	1.126,31	1.461,28
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	10,89	10,10	12,27
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	10,34	10,20	12,89
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ8/ISIN: LU2305039666	7,14	6,99	8,80
- Catégorie ET (H-SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ7/ISIN: LU2305039583	8,14	7,72	8,89
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	10,99	10,12	12,25
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3W/ISIN: LU2495084118	8,34	7,81	8,89
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	6,09	5,65	6,90
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	1.155,34	1.052,83	1.262,30
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	1.153,05	1.051,15	1.260,71
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	1.128,14	1.030,82	1.234,15
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	11,47	10,47	12,57
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	1.162,81	1.062,60	1.272,32
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	1.175,48	1.067,45	1.275,33
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	1.021,11	925,07	1.102,76
- Catégorie W7 (USD) (distribution)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	1.166,17	1.064,46	1.274,76
Actions en circulation		193.668.836	241.883.642	252.677.639
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	59.728	59.255	112.553
- Catégorie AT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	28.778.068	32.100.431	27.381.323
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	1.319.457	1.842.715	2.446.423
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	209.126	315.981	395.468
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1J/ISIN: LU1997246142	887	6.184	10
- Catégorie AT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2SZ/ISIN: LU2724466953	198.495	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	25.876	63.115	99.188
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	36.865	52.092	52.140
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	4.157	12.302	24.603
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	161.949	226.899	466.532
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.053	1.084	1.688
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	21.011	41.479	92.694
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	27.022.027	37.613.263	41.062.363

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	31.589.217	37.878.762	33.905.236
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ8/ISIN: LU2305039666	1.087.993	4.070.634	17.476
- Catégorie ET (H-SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ7/ISIN: LU2305039583	181.266	111.805	3.010
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	87.779.018	112.537.507	129.829.209
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3W/ISIN: LU2495084118	119.729	218.810	101.966
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	708.552	911.411	1.314.955
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	41.684	125.017	355.951
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	483.132	595.470	555.923
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	21.357	27.665	36.910
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	13.472.251	12.454.760	13.266.899
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	54.044	86.960	88.966
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	125.091	357.394	441.068
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	167	26.045	210.458
- Catégorie W7 (USD) (distribution)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	166.637	146.602	414.627
Actifs du Compartiment en millions d'USD		2.834,2	3.555,4	5.611,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Valeurs financières	20,55
Biens de consommation, cycliques	17,88
Industrie	15,95
Biens de consommation, non cycliques	13,96
Matériaux de base	8,80
Technologie	7,74
Services aux collectivités	5,44
Énergie	4,84
Communications	1,95
Autres éléments de l'actif net	2,89
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.937.505,21
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	63.877.056,98
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	553,02
Total des produits	**65.815.115,21**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.144.074,74
Commission forfaitaire	-47.184.075,74
Autres frais	-44.462,87
Total des dépenses	**-48.372.613,35**
Résultat net/perte nette	**17.442.501,86**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-883.951.267,12
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.465.564,74
- opérations de change	-222.615.318,62
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.090.589.648,62**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.249.832.488,58
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	4.311.828,81
- opérations de change	670.363,45
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**164.225.032,22**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.752.333.454,21
(Valeur d'acquisition USD 2.415.364.134,60)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	78.318.905,81
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	379.128,99
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	24.444.319,09
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.405.642,19
Total de l'actif	**2.856.881.450,29**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.404.336,65
- opérations sur valeurs mobilières	-14.516.151,74
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-3.599.768,37
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-114.821,12
Total du passif	**-22.635.077,88**
Actif net du Compartiment	**2.834.246.372,41**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	3.555.356.457,07
Souscriptions	555.764.044,79
Rachats	-1.439.623.390,42
Distribution	-1.475.771,25
Produit total	164.225.032,22
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.834.246.372,41**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	241.883.642
- émises	29.976.119
- rachetées	-78.190.924
- à la fin de la période considérée	**193.668.837**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**423.819.510,75**	**97,88**
Actions							**386.078.625,93**	**89,17**
Chine							**338.267.203,84**	**78,13**
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment China -A-	Act		91.190	CNY	163,15	2.127.256,41	0,49
KYG0146B1032	Akeso	Act		570.000	HKD	68,60	5.034.181,76	1,16
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		3.052.000	HKD	110,00	43.222.226,51	9,98
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act		279.600	HKD	94,45	3.399.922,75	0,78
KYG070341048	Baidu -A-	Act		324.400	HKD	105,60	4.410.366,54	1,02
CNE100001T80	CGN Power -H-	Act		10.258.000	HKD	3,00	3.961.994,52	0,91
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act		31.266.000	HKD	5,88	23.668.981,50	5,47
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings	Act		4.599.000	HKD	3,95	2.338.785,68	0,54
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Act		1.151.000	HKD	18,70	2.771.065,88	0,64
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act		3.165.000	HKD	38,55	15.708.257,70	3,63
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Act		3.144.000	HKD	7,15	2.894.133,10	0,67
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act		813.800	HKD	28,00	2.933.632,02	0,68
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		123.980	CNY	250,58	4.442.130,73	1,03
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING Energy Transportation -H-	Act		3.184.000	HKD	9,47	3.881.977,01	0,90
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		1.345.500	CNY	25,06	4.821.039,03	1,11
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Act		523.200	HKD	52,25	3.519.524,16	0,81
KYG465871120	H World Group	Act		615.600	HKD	30,45	2.413.325,09	0,56
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment -A-	Act		410.700	CNY	17,68	1.038.104,11	0,24
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act		1.091.000	HKD	23,70	3.328.917,38	0,77
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Act		685.000	HKD	47,10	4.153.759,99	0,96
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Act		5.246.000	HKD	7,87	5.315.363,12	1,23
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Act		369.700	CNY	61,06	3.227.788,81	0,74
KYG532631028	Kuaishou Technology	Act		245.200	HKD	54,85	1.731.518,03	0,40
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Act		16.100	CNY	1.738,91	4.003.096,71	0,92
HK0992009065	Lenovo Group	Act		2.988.000	HKD	10,60	4.077.710,40	0,94
KYG5479M1050	Li Auto -A-	Act		274.200	HKD	108,10	3.816.129,16	0,88
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act		760.100	CNY	43,23	4.698.824,58	1,08
KYG596691041	Meituan -A-	Act		1.407.440	HKD	172,00	31.166.516,04	7,20
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act		302.482	CNY	75,66	3.272.537,52	0,76
CNE100006M58	Midea GroupLtd	Act		58.700	HKD	74,25	561.131,28	0,13
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act		1.266.985	CNY	27,53	4.986.656,00	1,15
KYG6427A1022	NetEase	Act		663.000	HKD	150,50	12.846.355,88	2,97
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act		982.400	HKD	62,00	7.841.695,31	1,81
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act		7.524.000	HKD	6,34	6.141.408,21	1,42
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Act		2.606.000	HKD	11,52	3.865.065,08	0,89
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act		2.074.000	HKD	50,15	13.390.895,16	3,09
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining -H-	Act		1.242.000	HKD	17,50	2.798.269,67	0,65
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Act		327.700	HKD	70,55	2.976.482,82	0,69
KYG857AW1047	Sun King Technology Group	Act		13.120.000	HKD	1,24	2.094.524,48	0,48
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		694.900	HKD	444,60	39.776.053,45	9,19
KYG888311134	Tiangong International	Act		17.774.000	HKD	2,10	4.805.453,63	1,11
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Act		81.800	CNY	161,66	1.890.872,18	0,44
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act		688.900	HKD	54,60	4.842.601,68	1,12
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act		3.103.600	HKD	22,50	8.990.382,76	2,08
KYG982AW1003	XPeng -A-	Act		507.300	HKD	52,95	3.458.284,73	0,80
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Act		303.392	CNY	32,73	1.419.805,32	0,33
US98850P1093	Yum China Holdings	Act		31.500	HKD	368,20	1.493.221,58	0,34
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Act		589.200	CNY	27,42	2.309.780,60	0,53
CNE000001M22	Zhejiangnhua Intelligent Controls -A-	Act		620.700	CNY	23,71	2.103.945,89	0,49
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Act		208.500	HKD	30,70	824.089,45	0,19
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act		3.286.000	HKD	17,66	7.471.162,44	1,73
Hong Kong							**46.147.484,81**	**10,66**
KYG0535Q1331	ASMPT	Act		446.400	HKD	95,00	5.459.812,29	1,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Act	12.707.185	HKD	3,75	6.134.943,13	1,42
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Act	2.040.000	HKD	34,00	8.929.743,93	2,06
BMG2113B1081	China Resources Gas Group	Act	1.707.300	HKD	31,35	6.890.921,56	1,59
KYG2108Y1052	China Resources Land	Act	870.000	HKD	28,65	3.209.030,16	0,74
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Act	3.606.000	HKD	12,10	5.617.473,25	1,30
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Act	2.718.250	HKD	2,96	1.035.883,77	0,24
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act	211.200	HKD	326,20	8.869.676,72	2,05
Singapour						**1.663.937,28**	**0,38**
SG9999015267	BOC Aviation	Act	201.000	HKD	64,30	1.663.937,28	0,38
Actions de participation						**37.740.884,82**	**8,71**
Chine						**18.442.871,96**	**4,26**
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	283.180	USD	20,00	5.663.600,00	1,31
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Act	208.403	USD	61,32	12.779.271,96	2,95
Irlande						**19.298.012,86**	**4,45**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	142.547	USD	135,38	19.298.012,86	4,45
Parts d'OPC						**3.879.515,06**	**0,90**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**3.879.515,06**	**0,90**
LU2637963732	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Future Technologies -IT- USD - (1.280%)	Act	3.722	USD	1.042,25	3.879.515,06	0,90
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**427.699.025,81**	**98,78**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.992.226,21**	**0,92**
Dépôts à vue						**3.992.226,21**	**0,92**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.992.226,21	0,92
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.992.226,21**	**0,92**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**7.531,53**	**0,00**
Opérations de change à terme				**7.531,53**	**0,00**
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-98.348,27		-299,18	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-459.279,90		7.830,71	0,00
Investissements en produits dérivés				**7.531,53**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**USD**			**1.276.408,90**	**0,30**
Actif net du Compartiment	**USD**			**432.975.192,45**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	15,98	14,37	15,06
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	127,10	117,04	127,06
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E WJ5/ISIN: LU2696130504	109,93	--	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	173,80	161,40	176,57
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	1.759,78	1.605,54	1.725,44
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	1.311,53	1.208,17	1.310,79
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	--	183,83	201,54
- Catégorie A (HKD) (distribution)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	11,36	10,00	10,07
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	1.790,00	1.553,42	1.545,43
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	13,40	12,39	13,05
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	57,57	50,23	50,52
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	11,46	10,00	10,06
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	2.904,04	2.509,00	2.498,46
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	1.290,81	1.122,54	1.125,07
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	--	1.042,27	1.049,09
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	15,92	13,77	13,74
Actions en circulation		5.671.078	7.457.241	7.226.712
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	214.996	594.851	591.712
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	19.942	22.020	26.152
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E WJ5/ISIN: LU2696130504	663.716	--	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	70.237	534.607	482.720
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	948	4.710	4.681
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	12.929	12.806	13.331
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	--	1.541	1.734
- Catégorie A (HKD) (distribution)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	1.582.644	2.809.349	2.089.679
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	881.497	885.555	851.220
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	293.084	273.074	248.768
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	1.558.961	1.730.381	1.862.265
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	271.432	520.298	785.108
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	3.286	2.065	2.650
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	685	1.416	722
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	--	61	80
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	96.722	64.506	265.889
Actifs du Compartiment en millions d'USD		433,0	401,8	399,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Communications	37,27
Valeurs financières	18,24
Biens de consommation, non cycliques	11,11
Industrie	8,90
Biens de consommation, cycliques	7,55
Technologie	5,66
Matériaux de base	4,23
Services aux collectivités	2,50
Énergie	2,42
Compartiments	0,90
Autres éléments de l'actif net	1,22
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	230.954,01
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	9.773.834,97
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	3.036,13
Total des produits	**10.007.825,11**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-108.793,10
Commission forfaitaire	-5.941.673,78
Autres frais	-6.035,71
Total des dépenses	**-6.056.502,59**
Résultat net/perte nette	**3.951.322,52**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-86.209.397,65
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-34.206,13
- opérations de change	-1.741.918,25
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-84.034.199,51**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	137.970.681,67
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	34.330,42
- opérations de change	18.131,03
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**53.988.943,61**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	427.699.025,81
(Valeur d'acquisition USD 387.995.091,26)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.992.226,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.194.456,68
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	6.382.555,58
- opérations sur valeurs mobilières	6.651.848,46
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	7.830,71
Total de l'actif	**445.927.943,45**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.214.697,48
- opérations sur valeurs mobilières	-11.279.982,88
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-457.771,46
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-299,18
Total du passif	**-12.952.751,00**
Actif net du Compartiment	**432.975.192,45**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	401.849.760,86
Souscriptions	188.752.145,17
Rachats	-211.439.806,37
Distribution	-175.850,82
Produit total	53.988.943,61
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**432.975.192,45**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	7.457.240
- émises	2.316.412
- rachetées	-4.102.573
- à la fin de la période considérée	**5.671.079**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China Future Technologies

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**72.946.605,62**	**99,87**
Actions							**66.064.095,19**	**90,45**
Chine							**58.901.279,50**	**80,64**
CNE1000042T2	3peak -A-	Act		52.927	CNY	100,44	760.073,16	1,04
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	Act		113.500	HKD	31,90	466.140,10	0,64
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment China -A-	Act		24.203	CNY	163,15	564.601,24	0,77
KYG0146B1032	Akeso	Act		21.000	HKD	68,60	185.469,85	0,25
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		435.500	HKD	110,00	6.167.522,82	8,44
KYG070341048	Baidu -A-	Act		192.850	HKD	105,60	2.621.884,05	3,59
CNE100003RC9	Beijing Huafeng Test & Control Technology -A-	Act		64.291	CNY	107,44	987.649,19	1,35
CNE100000296	BYD -H-	Act		44.000	HKD	283,80	1.607.662,89	2,20
CNE100001T80	CGN Power -H-	Act		1.888.000	HKD	3,00	729.210,92	1,00
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act		495.500	HKD	38,55	2.459.223,28	3,37
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Act		1.840.000	HKD	3,25	769.894,30	1,05
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		40.800	CNY	250,58	1.461.840,09	2,00
CNE100000BG0	CRRC -H-	Act		1.561.000	HKD	5,08	1.020.931,34	1,40
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		234.200	CNY	25,06	839.158,19	1,15
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act		253.800	HKD	31,20	1.019.473,95	1,40
KYG549581067	Hansoh Pharmaceutical Group	Act		294.000	HKD	20,95	792.978,25	1,09
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act		235.000	HKD	23,70	717.044,53	0,98
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Act		176.000	HKD	47,10	1.067.243,44	1,46
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Act		139.500	CNY	62,67	1.250.096,49	1,71
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Act		521.000	HKD	9,00	603.684,68	0,83
KYG5264Y1089	Kingsoft	Act		242.800	HKD	29,55	923.710,94	1,26
HK0992009065	Lenovo Group	Act		448.000	HKD	10,60	611.383,62	0,84
KYG5479M1050	Li Auto -A-	Act		59.600	HKD	108,10	829.472,27	1,14
CNE1000034B7	Longshine Technology Group -A-	Act		390.100	CNY	11,88	662.535,35	0,91
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act		171.300	CNY	43,23	1.058.950,99	1,45
KYG5804A1076	Maoyan Entertainment	Act		689.200	HKD	8,65	767.522,82	1,05
KYG596691041	Meituan -B-	Act		98.160	HKD	172,00	2.173.666,53	2,98
CNE100006M58	Midea Group	Act		93.700	HKD	74,25	895.707,00	1,23
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Act		116.060	CNY	66,53	1.104.097,96	1,51
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act		167.000	CNY	27,53	657.286,04	0,90
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Act		12.300	CNY	364,08	640.311,41	0,88
KYG6427A1022	NetEase	Act		41.300	HKD	150,50	800.233,03	1,10
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Act		320.000	HKD	11,52	474.605,08	0,65
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act		311.500	HKD	50,15	2.011.216,90	2,75
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Act		276.580	CNY	25,88	1.023.662,61	1,40
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Act		115.200	CNY	62,13	1.023.325,27	1,40
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Act		19.200	CNY	291,48	800.198,30	1,09
CNE000001KM8	Sieyuan Electric -A-	Act		89.400	CNY	73,52	939.746,54	1,29
KYG8190F1028	Silergy	Act		40.000	TWD	468,00	591.534,61	0,81
CNE100001NV2	Sinopec Engineering Group -H-	Act		1.563.500	HKD	5,38	1.082.954,18	1,48
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Act		94.220	CNY	99,06	1.334.578,12	1,83
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Act		107.300	HKD	57,50	794.323,64	1,09
CNE100002136	Sunresin New Materials -A-	Act		140.900	CNY	56,39	1.135.977,19	1,55
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		100.700	HKD	444,60	5.764.064,73	7,89
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act		18.600	HKD	491,00	1.175.775,37	1,61
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act		472.800	HKD	22,50	1.369.587,89	1,87
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Act		249.400	CNY	23,71	845.374,74	1,16
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Act		59.820	CNY	154,05	1.317.693,61	1,80
Hong Kong							**1.783.386,77**	**2,44**
KYG0535Q1331	ASMPT	Act		78.100	HKD	95,00	955.222,54	1,31
KYG248141163	Cowell e Holdings	Act		284.000	HKD	22,65	828.164,23	1,13
Taïwan							**5.379.428,92**	**7,37**
TW0002308004	Delta Electronics	Act		85.000	TWD	380,50	1.021.992,95	1,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
TW0003529004	eMemory Technology	Act	5.000	TWD	2.630,00	415.527,78	0,57
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Act	1.508.000	HKD	2,43	471.777,84	0,65
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	30.000	TWD	957,00	907.209,33	1,24
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Act	139.000	TWD	170,50	748.882,18	1,03
TW0003037008	Unimicron Technology	Act	140.000	TWD	144,00	637.037,27	0,87
TW0006515000	WinWay Technology	Act	14.000	TWD	1.225,00	541.924,07	0,74
TW0002327004	Yageo	Act	32.260	TWD	623,00	635.077,50	0,87
Actions de participation						**6.882.510,43**	**9,42**
Chine						**4.912.497,77**	**6,73**
US05278C1071	Autohome (ADR's)	Act	21.171	USD	33,02	699.066,42	0,96
US36165L1089	GDS Holdings (ADR's)	Act	18.085	USD	20,83	376.710,55	0,52
US44852D1081	HUYA (ADR's)	Act	148.614	USD	5,07	753.472,98	1,03
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	73.514	USD	20,00	1.470.280,00	2,01
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Act	54.529	USD	29,58	1.612.967,82	2,21
Hong Kong						**689.724,00**	**0,94**
US36118L1061	Futu Holdings (ADR's)	Act	8.050	USD	85,68	689.724,00	0,94
Irlande						**1.280.288,66**	**1,75**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	9.457	USD	135,38	1.280.288,66	1,75
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**72.946.605,62**	**99,87**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**17.976,24**	**0,03**
Opérations de change à terme				**17.976,24**	**0,03**
Sold CNH / Bought USD - 15 Nov 2024	CNH	-41.003,85		-94,50	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Oct 2024	EUR	-50,00		-0,33	0,00
Sold HKD / Bought USD - 15 Nov 2024	HKD	-97.842,21		-20,56	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-1.466,65		-11,36	0,00
Sold TWD / Bought USD - 15 Nov 2024	TWD	-68.369,00		-42,68	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-17.355,82		299,93	0,00
Sold USD / Bought CNH - 15 Nov 2024	USD	-7.909,39		137,15	0,00
Sold USD / Bought EUR - 08 Oct 2024	USD	-4.521,47		22,13	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2024	USD	-18.611,16		63,31	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-703.105,26		14.045,62	0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-124.743,67		3.575,84	0,01
Sold USD / Bought TWD - 15 Nov 2024	USD	-293,50		1,69	0,00
Investissements en produits dérivés				**17.976,24**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**USD**			**76.339,52**	**0,10**
Actif net du Compartiment	**USD**			**73.040.921,38**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D KUN/ISIN: LU2476274563	8,12	7,41	7,77
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D LD5/ISIN: LU2476275370	82,96	75,03	77,90
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A3D KUR/ISIN: LU2476274993	8,37	7,55	7,80
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 7KX/ISIN: LU2778985510	112,55	--	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KUP/ISIN: LU2476274647	8,47	7,57	7,77
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D LD4/ISIN: LU2476275297	84,44	78,11	82,41
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D LD6/ISIN: LU2476275453	86,33	76,45	77,90
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D NSC/ISIN: LU2488821666	842,31	767,49	779,61
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3D KUM/ISIN: LU2476274480	8,86	7,83	7,85
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D KUQ/ISIN: LU2476274720	8,63	7,72	7,83
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A40 7KW/ISIN: LU2778985437	11,65	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KUL/ISIN: LU2476274308	8,99	7,88	7,84
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D MXP/ISIN: LU2482157398	12,82	8,45	8,15
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E MKW/ISIN: LU2637963732	1.088,94	944,23	--
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D LD7/ISIN: LU2476275537	92,64	80,07	78,67
- Catégorie PT9 (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D NSB/ISIN: LU2488821583	99,42	85,89	81,79
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KUS/ISIN: LU2476275024	9,17	7,96	7,86
Actions en circulation		2.090.721	45.270	17.712
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D KUN/ISIN: LU2476274563	992	992	992
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D LD5/ISIN: LU2476275370	99	99	99
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A3D KUR/ISIN: LU2476274993	6.877	6.877	6.876
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 7KX/ISIN: LU2778985510	348.861	--	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KUP/ISIN: LU2476274647	80.301	1.500	1.000
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D LD4/ISIN: LU2476275297	10	10	10
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D LD6/ISIN: LU2476275453	100	100	100
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D NSC/ISIN: LU2488821666	13	5.000	5.000
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3D KUM/ISIN: LU2476274480	803	803	803
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D KUQ/ISIN: LU2476274720	19.700	2.322	1.440
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A40 7KW/ISIN: LU2778985437	1.588.072	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KUL/ISIN: LU2476274308	567	102	102
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D MXP/ISIN: LU2482157398	1.024	1.024	1.024
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E MKW/ISIN: LU2637963732	8.496	1.407	--
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D LD7/ISIN: LU2476275537	10	10	60
- Catégorie PT9 (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D NSB/ISIN: LU2488821583	102	102	102
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KUS/ISIN: LU2476275024	34.694	24.921	102
Actifs du Compartiment en millions d'USD		73,0	5,6	3,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	87,37
Taïwan	7,37
Hong Kong	3,38
Irlande	1,75
Autres éléments de l'actif net	0,13
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	16.467,42
- taux d'intérêt négatif	-732,50
Dividendes	386.649,05
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.307,33
Total des produits	**403.691,30**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.014,68
Commission forfaitaire	-370.564,15
Autres frais	-55.830,27
Total des dépenses	**-434.409,10**
Résultat net/perte nette	**-30.717,80**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.939.028,48
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-75.000,68
- opérations de change	56.913,20
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.987.833,76**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.279.166,02
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	226.171,07
- opérations de change	1.250,65
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**10.518.753,98**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	72.946.605,62
(Valeur d'acquisition USD 61.103.565,68)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	0,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	115.858,34
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	8.351,54
- opérations sur valeurs mobilières	4.108.056,97
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	18.145,67
Total de l'actif	**77.197.018,14**
Dettes bancaires	-380.355,78
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-238.101,10
- opérations sur valeurs mobilières	-3.422.178,72
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-115.291,73
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-169,43
Total du passif	**-4.156.096,76**
Actif net du Compartiment	**73.040.921,38**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	5.640.277,22
Souscriptions	64.989.232,33
Rachats	-8.107.342,15
Produit total	10.518.753,98
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**73.040.921,38**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	45.269
- émises	2.296.158
- rachetées	-250.707
- à la fin de la période considérée	**2.090.720**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China Healthy Living

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**3.901.413,92**	**95,40**
Actions						**3.549.439,08**	**86,79**
Chine						**3.143.644,06**	**76,87**
KYG0028A1085	Abbisko Cayman	Act	134.000	HKD	3,86	66.591,99	1,63
KYG020141019	AK Medical Holdings	Act	106.000	HKD	5,25	71.646,52	1,75
KYG0146B1032	Akeso	Act	27.000	HKD	68,60	238.461,24	5,83
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act	11.400	HKD	94,45	138.623,46	3,39
CNE100005WQ4	BMC MedicalLtd	Act	10.500	CNY	79,39	119.184,83	2,91
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Act	18.300	CNY	38,90	101.778,64	2,49
KYG3887G1091	Giant Biogene Holding	Act	20.400	HKD	50,95	133.814,84	3,27
CNE0000016H3	HLA Group -A-	Act	56.300	CNY	7,54	60.702,47	1,48
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act	68.400	HKD	23,70	208.705,73	5,10
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Act	27.000	HKD	47,10	163.724,85	4,00
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Act	21.900	CNY	30,91	96.786,36	2,37
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals -A-	Act	23.560	CNY	52,03	175.269,26	4,29
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act	9.100	CNY	43,23	56.254,84	1,38
KYG596691041	Meituan -A-	Act	6.300	HKD	172,00	139.507,94	3,41
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act	14.900	HKD	62,00	118.934,51	2,91
CNE100001T23	Ningbo Orient Wires & Cables -A-	Act	10.400	CNY	54,88	81.614,08	2,00
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act	4.040	CNY	109,52	63.264,20	1,55
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Act	27.118	CNY	25,88	100.367,64	2,45
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Act	3.900	CNY	291,48	162.540,28	3,97
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Act	8.000	HKD	70,55	72.663,60	1,78
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act	1.900	HKD	491,00	120.106,09	2,94
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Act	30.700	CNY	52,09	228.647,68	5,59
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act	12.000	HKD	54,60	84.353,64	2,06
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Act	39.000	HKD	17,50	87.868,37	2,15
CNE100001TS5	Yifeng Pharmacy Chain -A-	Act	54.500	CNY	25,39	197.836,29	4,84
CNE100004JD2	Zylox-Tonbridge Medical Technology	Act	32.500	HKD	13,00	54.394,71	1,33
Hong Kong						**229.037,12**	**5,60**
KYG211081248	China Medical System Holdings	Act	152.000	HKD	8,95	175.144,52	4,28
KYG4672N1198	HUTCHMED China	Act	13.000	HKD	32,20	53.892,60	1,32
Suisse						**144.657,65**	**3,54**
CH0013841017	Lonza Group	Act	227	CHF	537,40	144.657,65	3,54
États-Unis						**32.100,25**	**0,78**
US86627T1088	Summit Therapeutics	Act	1.537	USD	20,89	32.100,25	0,78
Actions de participation						**351.974,84**	**8,61**
Chine						**127.653,29**	**3,12**
US54951L1098	Luckin Coffee (ADR's)	Act	2.046	USD	23,99	49.083,54	1,20
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Act	3.325	USD	23,63	78.569,75	1,92
Hong Kong						**81.310,32**	**1,99**
US36118L1061	Futu Holdings (ADR's)	Act	949	USD	85,68	81.310,32	1,99
Irlande						**82.852,56**	**2,03**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	612	USD	135,38	82.852,56	2,03
États-Unis						**60.158,67**	**1,47**
US52490G1022	Legend Biotech (ADR's)	Act	1.221	USD	49,27	60.158,67	1,47
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.901.413,92**	**95,40**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**315.132,77**	**7,71**
Dépôts à vue						**315.132,77**	**7,71**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				315.132,77	7,71

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**315.132,77**	**7,71**
Actif/passif net circulant		**USD**			**-127.176,97**	**-3,11**
Actif net du Compartiment		**USD**			**4.089.369,72**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D NSF/ISIN: LU2488822045	7,50	7,28	7,98
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D NSG/ISIN: LU2488822128	772,63	739,57	799,72
Actions en circulation		35.149	17.091	5.101
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D NSF/ISIN: LU2488822045	30.149	12.090	100
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D NSG/ISIN: LU2488822128	5.000	5.001	5.001
Actifs du Compartiment en millions d'USD		4,1	3,8	4,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	79,99
Hong Kong	7,59
Suisse	3,54
États-Unis	2,25
Irlande	2,03
Autres éléments de l'actif net	4,60
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.888,47
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	46.047,79
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**49.936,26**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-415,76
Commission forfaitaire	-34.263,26
Autres frais	-49,01
Total des dépenses	**-34.728,03**
Résultat net/perte nette	**15.208,23**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-922.125,97
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	458,45
- opérations de change	-98.639,05
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.005.098,34**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.196.576,82
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-20,98
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**191.457,50**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.901.413,92
(Valeur d'acquisition USD 3.505.344,53)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	315.132,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**4.216.546,69**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-124.266,90
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.910,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-127.176,97**
Actif net du Compartiment	**4.089.369,72**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	3.786.609,04
Souscriptions	111.988,33
Rachats	-685,15
Produit total	191.457,50
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**4.089.369,72**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	17.091
- émises	18.059
- rachetées	-1
- à la fin de la période considérée	**35.149**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China Strategic Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**6.567.480,67**	**95,20**
Obligations								**6.567.480,67**	**95,20**
Australie								**173.959,74**	**2,52**
US961214EX77	3.0200	%	Westpac Banking USD FLR-Notes 21/36	USD	200,0	%	86,98	173.959,74	2,52
Bermudes								**374.004,00**	**5,42**
XS2328392951	4.7000	%	China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	200,0	%	92,34	184.674,00	2,68
XS2320779213	4.8500	%	China Water Affairs Group USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,67	189.330,00	2,74
Îles vierges britanniques								**2.177.211,72**	**31,56**
XS2877153234	6.3750	%	Celestial Dynasty USD Notes 24/28	USD	200,0	%	99,65	199.294,62	2,89
XS2366272412	2.1000	%	Chalco Hong Kong Investment USD Notes 21/26	USD	200,0	%	95,89	191.780,60	2,78
XS2841151553	7.1500	%	China Great Wall International Holdings VI USD FLR-Notes 24/undefined	USD	200,0	%	104,43	208.854,00	3,03
USG21895AC44	5.9500	%	CNPC HK Overseas Capital USD Notes 11/41	USD	200,0	%	113,87	227.748,00	3,30
XS2369276014	1.5000	%	Contemporary Ruiding Development USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,63	189.250,86	2,74
XS2238561794	5.9500	%	Fortune Star USD Notes 20/25	USD	200,0	%	97,93	195.866,00	2,84
XS2208935374	3.2000	%	Franshion Brilliant USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,14	188.274,00	2,73
XS1711550373	4.2500	%	Huarong Finance 2017 USD MTN 17/27	USD	200,0	%	96,22	192.448,00	2,79
XS2432130453	2.8800	%	Midea Investment Development USD Notes 22/27	USD	200,0	%	97,13	194.265,16	2,82
USG82016AD15	4.6000	%	Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 18/48	USD	200,0	%	98,35	196.694,00	2,85
XS2335142175	2.0000	%	Talent Yield International USD Notes 21/26	USD	200,0	%	96,37	192.736,48	2,79
Îles Caïmans								**1.740.980,20**	**25,24**
XS2341038656	2.6250	%	AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	%	96,26	192.524,00	2,79
US01609WAV46	4.2000	%	Alibaba Group Holding USD Notes 17/47	USD	200,0	%	87,57	175.140,00	2,54
US056752AR92	3.4250	%	Baidu USD Notes 20/30	USD	200,0	%	95,59	191.176,00	2,77
XS2793673083	7.7500	%	China Hongqiao Group USD Notes 24/25	USD	200,0	%	100,84	201.670,00	2,92
XS2084426514	4.0000	%	China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	%	99,71	199.421,48	2,89
XS2078897928	4.0000	%	Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	%	99,56	199.112,00	2,89
USG59669AC89	3.0500	%	Meituan USD Notes 20/30	USD	200,0	%	91,34	182.674,00	2,65
US88032XAH70	3.9250	%	Tencent Holdings USD MTN 18/38	USD	220,0	%	91,14	200.506,72	2,91
XS2867272630	5.9800	%	Zhongsheng Group Holdings USD Notes 24/28	USD	200,0	%	99,38	198.756,00	2,88
Chine								**583.836,00**	**8,46**
XS2287540053	3.3500	%	Guoren Property & Casualty Insurance USD Notes 21/26	USD	200,0	%	96,01	192.020,00	2,78
XS1394990003	4.5000	%	Sunshine Life Insurance USD Notes 16/26	USD	200,0	%	98,09	196.172,00	2,84
XS2178448861	3.1250	%	ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	200,0	%	97,82	195.644,00	2,84
Hong Kong								**893.699,83**	**12,96**
XS2168040744	4.0000	%	Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/30	USD	250,0	%	98,95	247.387,45	3,59
XS2373796593	1.7500	%	CMB International Leasing Management USD MTN 21/26	USD	200,0	%	95,04	190.088,00	2,76
XS2800583606	6.6250	%	Far East Horizon USD MTN 24/27	USD	200,0	%	101,41	202.822,00	2,94
XS2842544491	6.0000	%	Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 24/34	USD	250,0	%	101,36	253.402,38	3,67

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Japon							**405.197,32**	**5,87**
XS1262602532	5.0000 %	Fukoku Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 15/undefined	USD	200,0	%	99,76	199.528,56	2,89
USJ41838AP82	5.8000 %	Meiji Yasuda Life Insurance USD FLR-Notes 24/54	USD	200,0	%	102,83	205.668,76	2,98
Royaume-Uni							**218.591,86**	**3,17**
USG84228FL77	7.7670 %	Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	200,0	%	109,30	218.591,86	3,17
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**6.567.480,67**	**95,20**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**270.040,75**	**3,91**
Dépôts à vue							**270.040,75**	**3,91**
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				270.040,75	3,91
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**270.040,75**	**3,91**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**24.251,25**	**0,35**
Opérations de change à terme				**24.251,25**	**0,35**
Sold CHF / Bought USD - 31 Oct 2024	CHF	-952,13		-3,21	0,00
Sold EUR / Bought USD - 01 Oct 2024	EUR	-2.487,62		-15,92	0,00
Sold EUR / Bought USD - 02 Oct 2024	EUR	-2.500,00		-4,99	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-78.968,87		-387,63	0,00
Sold USD / Bought CHF - 04 Oct 2024	USD	-928,20		2,36	0,00
Sold USD / Bought CHF - 31 Oct 2024	USD	-135.696,14		1.004,07	0,02
Sold USD / Bought EUR - 03 Oct 2024	USD	-41.019,52		233,52	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-4.525.526,07		23.423,05	0,33
Investissements en produits dérivés				**24.251,25**	**0,35**
Actif/passif net circulant	**USD**			**37.077,52**	**0,54**
Actif net du Compartiment	**USD**			**6.898.850,19**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	75,65	68,87	71,47
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	53,10	49,42	52,62
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	82,03	72,81	74,32
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	80,25	71,40	73,02
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	6,47	5,91	6,11
Actions en circulation		413.090	451.346	506.806
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	1.515	2.272	1.916
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	31.197	37.086	46.115

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	552	4.801	4.805
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	28.760	40.679	34.977
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	351.066	366.508	418.993
Actifs du Compartiment en millions d'USD		6,9	7,7	7,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2024	15,06
2025	21,17
2026	27,63
2027	8,55
2028	5,77
2030	5,42
2038	2,91
2041	3,30
2047	2,54
2048	2,85
Autres éléments de l'actif net	4,80
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	310.885,23
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.112,18
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	8.469,89
Total des produits	**325.467,30**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.683,72
Commission forfaitaire	-54.260,04
Autres frais	-1.008,16
Total des dépenses	**-58.951,92**
Résultat net/perte nette	**266.515,38**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	83.536,47
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	131.806,51
- opérations de change	306,73
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**482.165,09**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	649.865,63
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	53.774,17
- opérations de change	-203,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.185.601,14**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	6.567.480,67
(Valeur d'acquisition USD 6.362.389,55)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	270.040,75
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	88.330,30
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.674,89
- opérations sur valeurs mobilières	199.104,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	24.663,00
Total de l'actif	**7.155.293,61**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-52.149,45
- opérations sur valeurs mobilières	-198.934,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.948,22
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-411,75
Total du passif	**-256.443,42**
Actif net du Compartiment	**6.898.850,19**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	7.733.916,09
Souscriptions	421.971,78
Rachats	-2.249.763,61
Distribution	-192.875,21
Produit total	1.185.601,14
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**6.898.850,19**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	451.346
- émises	36.834
- rachetées	-75.090
- à la fin de la période considérée	**413.090**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China Thematica

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**6.231.873,21**	**98,40**
Actions							**5.742.079,70**	**90,67**
Chine							**4.886.978,04**	**77,16**
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	Act		6.000	HKD	31,90	24.641,77	0,39
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment China -A-	Act		1.177	CNY	163,15	27.456,75	0,43
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Act		122.000	HKD	3,66	57.487,16	0,91
KYG0146B1032	Akeso	Act		7.000	HKD	68,60	61.823,28	0,98
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		17.000	HKD	110,00	240.752,90	3,80
KYG070341048	Baidu -A-	Act		2.000	HKD	105,60	27.190,92	0,43
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Act		180.000	HKD	3,67	85.048,86	1,34
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology -A-	Act		560	CNY	276,47	22.137,91	0,35
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Act		1.460	HKD	193,80	36.428,10	0,58
CNE100001T80	CGN Power -H-	Act		50.000	HKD	3,00	19.311,73	0,30
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Act		700	CNY	146,90	14.703,44	0,23
CNE100001Y42	Chaozhou Three-Circle Group -A-	Act		7.000	CNY	36,91	36.940,33	0,58
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act		130.000	HKD	5,88	98.412,58	1,55
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Act		18.000	HKD	15,62	36.197,91	0,57
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act		23.000	HKD	38,55	114.151,64	1,80
CNE000001PQ8	China Merchants Energy Shipping -A-	Act		23.600	CNY	8,00	26.989,62	0,43
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act		17.000	HKD	28,00	61.282,56	0,97
KYG2122G1064	China Resources Mixc Lifestyle Services	Act		6.800	HKD	34,95	30.597,50	0,48
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Act		6.000	CNY	29,89	25.646,29	0,40
KYG2198S1093	CIMC Enric Holdings	Act		25.000	HKD	6,87	22.111,93	0,35
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		2.560	CNY	250,58	91.723,30	1,45
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING Energy Transportation -H-	Act		22.000	HKD	9,47	26.822,71	0,42
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	Act		32.000	HKD	6,05	24.925,01	0,39
CNE100005576	Eastroc Beverage Group -A-	Act		800	CNY	269,57	30.835,86	0,49
CNE1000031N8	Ecovacs Robotics -A-	Act		3.000	CNY	50,94	21.852,68	0,35
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Act		3.300	HKD	60,05	25.512,73	0,40
CNE100002615	Eoptolink Technology -A-	Act		1.500	CNY	129,29	27.730,85	0,44
CNE100002P67	Fibocom Wireless -A-	Act		10.000	CNY	14,77	21.122,98	0,33
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		10.000	CNY	25,06	35.830,84	0,57
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Act		6.000	HKD	52,25	40.361,52	0,64
KYG3902L1095	GDS Holdings -A-	Act		14.000	HKD	21,85	39.383,05	0,62
KYG3887G1091	Giant Biogene Holding	Act		4.600	HKD	50,95	30.173,93	0,48
CNE100000PP1	Goldwind Science & Technology -H-	Act		70.000	HKD	5,86	52.811,14	0,83
CNE000000CG9	Haier Smart Home -A-	Act		9.600	CNY	31,98	43.901,66	0,69
KYG4232C1087	Haitian International Holdings	Act		8.000	HKD	25,00	25.748,97	0,41
CNE100000Q68	Hangzhou Oxygen Plant Group -A-	Act		6.000	CNY	23,51	20.167,11	0,32
CNE000001774	Henan Pinggao Electric -A-	Act		7.500	CNY	20,84	22.349,82	0,35
CNE100002GS0	Hexing Electrical -A-	Act		3.000	CNY	47,40	20.333,54	0,32
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Act		5.000	HKD	29,00	18.668,01	0,29
CNE000000PF3	Hisense Visual Technology -A-	Act		6.300	CNY	22,26	20.055,31	0,32
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment -A-	Act		6.000	CNY	17,68	15.165,88	0,24
CNE1000033C7	Huizhou Desay Sv Automotive -A-	Act		1.400	CNY	119,17	23.854,89	0,38
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act		10.200	HKD	23,70	31.122,78	0,49
CNE100000B81	Iflytek -A-	Act		4.000	CNY	44,21	25.284,99	0,40
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Act		130.000	HKD	4,64	77.658,90	1,23
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Act		7.000	HKD	47,10	42.447,18	0,67
CNE000001F05	JCET Group -A-	Act		7.100	CNY	35,15	35.680,49	0,56
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act		4.688	HKD	167,10	100.854,20	1,59
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Act		40.000	HKD	7,87	40.528,88	0,64
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Act		5.000	CNY	62,67	44.806,33	0,71
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals -A-	Act		4.100	CNY	52,03	30.501,02	0,48
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Act		4.000	CNY	61,06	34.923,33	0,55
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Act		15.000	HKD	15,82	30.551,16	0,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
KYG532631028	Kuaishou Technology	Act	5.000	HKD	54,85	35.308,28	0,56
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Act	200	CNY	1.738,91	49.727,91	0,79
HK0992009065	Lenovo Group	Act	23.000	HKD	10,60	31.388,00	0,50
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act	7.700	CNY	43,23	47.600,25	0,75
KYG5804A1076	Maoyan Entertainment	Act	24.200	HKD	8,65	26.950,16	0,43
KYG596691041	Meituan -B-	Act	5.700	HKD	172,00	126.221,47	1,99
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act	3.000	CNY	75,66	32.456,85	0,51
KYG6180F1081	MINISO Group Holding	Act	6.000	HKD	37,15	28.697,23	0,45
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Act	3.778	CNY	66,53	35.940,74	0,57
CNE100001RQ3	Muyuan Foods -A-	Act	4.900	CNY	46,07	32.277,48	0,51
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act	6.332	CNY	27,53	24.921,77	0,39
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Act	500	CNY	364,08	26.028,92	0,41
KYG6427A1022	NetEase	Act	2.000	HKD	150,50	38.752,20	0,61
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act	4.100	HKD	62,00	32.726,95	0,52
CNE1000007W9	Ninestar -A-	Act	8.500	CNY	30,17	36.670,78	0,58
CNE100001T23	Ningbo Orient Wires & Cables -A-	Act	6.000	CNY	54,88	47.085,05	0,74
CNE100001567	Ningbo Sanxing Medical Electric -A-	Act	4.000	CNY	34,71	19.851,34	0,31
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Act	6.525	CNY	46,02	42.935,34	0,68
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act	40.000	HKD	6,34	32.649,70	0,52
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Act	20.000	HKD	11,52	29.662,82	0,47
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act	23.000	HKD	50,15	148.500,77	2,34
KYG7170M1033	Pop Mart International Group	Act	5.000	HKD	53,25	34.278,32	0,54
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Act	110.000	HKD	4,65	65.853,00	1,04
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act	1.844	CNY	109,52	28.876,04	0,46
CNE1000015F7	Sailun Group -A-	Act	15.000	CNY	15,96	34.223,50	0,54
CNE000001FR7	Shandong Gold Mining -A-	Act	9.000	CNY	29,14	37.496,49	0,59
CNE100003LY6	Shanghai BOCHU Electronic Technology -A-	Act	1.026	CNY	209,61	30.751,14	0,49
CNE1000006J8	Shanghai Hanbell Precise Machinery -A-	Act	7.000	CNY	20,08	20.093,15	0,32
CNE0000011B7	Shanghai Pudong Development Bank -A-	Act	26.900	CNY	10,08	38.760,60	0,61
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Act	10.400	CNY	25,88	38.491,91	0,61
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Act	6.000	CNY	62,13	53.298,19	0,84
CNE000001KM8	Sieyuan Electric -A-	Act	2.000	CNY	73,52	21.023,41	0,33
CNE1000020P6	Sinoseal Holding -A-	Act	2.800	CNY	37,90	15.174,41	0,24
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Act	2.800	CNY	99,06	39.660,57	0,63
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Act	4.500	HKD	57,50	33.312,73	0,53
CNE100002136	Sunresin New Materials -A-	Act	7.000	CNY	56,39	56.436,06	0,89
CNE100005D92	SUPCON Technology -A-	Act	5.000	CNY	50,05	35.781,05	0,57
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	6.500	HKD	444,60	372.059,79	5,87
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Act	9.700	CNY	22,71	31.499,70	0,50
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Act	3.000	HKD	60,80	23.483,06	0,37
KYG912241083	Tuhu Car	Act	5.000	HKD	23,25	14.966,59	0,24
CNE0000010T1	Unisplendour -A-	Act	9.500	CNY	24,01	32.620,43	0,52
CNE100002XM8	Will Semiconductor Shanghai -A-	Act	1.680	CNY	106,64	25.617,27	0,40
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Act	1.400	CNY	161,66	32.362,12	0,51
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Act	7.000	CNY	52,09	52.134,65	0,82
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act	28.000	HKD	22,50	81.109,27	1,28
CNE0000007F6	Xuji Electric -A-	Act	5.000	CNY	34,01	24.316,32	0,38
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Act	16.000	HKD	13,82	28.468,06	0,45
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods -A-	Act	9.000	CNY	24,35	31.338,82	0,49
US98850P1093	Yum China Holdings	Act	600	HKD	368,20	28.442,32	0,45
CNE000000PY4	Yutong Bus -A-	Act	8.000	CNY	26,21	29.984,68	0,47
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry -H-	Act	20.000	HKD	13,78	35.482,09	0,56
CNE000001J84	Zhejiang NHU -A-	Act	8.900	CNY	22,45	28.572,64	0,45
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Act	10.000	CNY	23,71	33.896,34	0,54
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Act	8.500	CNY	27,42	33.321,68	0,53
CNE100002QY7	ZhongAn Online P&C Insurance -H-	Act	15.800	HKD	15,86	32.261,92	0,51
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Act	3.000	CNY	154,05	66.082,93	1,04
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Act	8.000	HKD	30,70	31.619,74	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	20.000	HKD	17,66	45.472,69	0,72
CNE1000053S1	ZWSOFT Guangzhou -A-	Act	1.370	CNY	96,97	18.996,12	0,30
France						**27.472,30**	**0,44**
FR0000052292	Hermes International	Act	11	EUR	2.229,00	27.472,30	0,44
Allemagne						**28.463,90**	**0,45**
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	800	EUR	31,76	28.463,90	0,45
Hong Kong						**368.257,31**	**5,81**
HK0000069689	AIA Group	Act	5.000	HKD	69,65	44.835,40	0,71
KYG0535Q1331	ASMPT	Act	3.000	HKD	95,00	36.692,29	0,58
KYG126521064	Bosideng International Holdings	Act	52.000	HKD	4,46	29.858,51	0,47
KYG2029E1052	CGN Mining	Act	60.000	HKD	1,64	12.668,49	0,20
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Act	6.000	HKD	34,00	26.263,95	0,41
KYG2113L1068	China Resources Building Materials Technology Hold-ings	Act	110.000	HKD	2,20	31.156,26	0,49
BMG2113B1081	China Resources Gas Group	Act	8.100	HKD	31,35	32.692,83	0,52
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings	Act	174.000	HKD	1,40	31.362,25	0,49
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act	1.700	HKD	326,20	71.394,18	1,13
KYG4672N1198	HUTCHMED China	Act	6.000	HKD	32,20	24.873,51	0,39
KYG846981028	Stella International Holdings	Act	14.000	HKD	14,68	26.459,64	0,42
Japon						**165.488,45**	**2,61**
JP3122400009	Advantest	Act	400	JPY	6.741,00	18.916,13	0,30
JP3548600000	Disco	Act	100	JPY	37.490,00	26.300,47	0,41
JP3914400001	Murata Manufacturing	Act	1.500	JPY	2.806,50	29.532,78	0,47
JP3684400009	Nitto Boseki	Act	700	JPY	5.890,00	28.924,20	0,46
JP3538800008	TDK	Act	2.000	JPY	1.823,00	25.577,89	0,40
JP3571400005	Tokyo Electron	Act	100	JPY	25.290,00	17.741,77	0,28
JP3555700008	Towa	Act	1.200	JPY	2.197,00	18.495,21	0,29
Macao						**31.928,73**	**0,51**
KYG607441022	MGM China Holdings	Act	20.000	HKD	12,40	31.928,73	0,51
Singapour						**14.073,10**	**0,22**
SG9999015267	BOC Aviation	Act	1.700	HKD	64,30	14.073,10	0,22
Corée du Sud						**36.992,29**	**0,59**
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	443	KRW	61.727,55	20.910,99	0,33
KR7000660001	SK Hynix	Act	120	KRW	175.246,02	16.081,30	0,26
Taïwan						**157.205,38**	**2,48**
KYG022421088	Alchip Technologies	Act	300	TWD	1.975,00	18.722,45	0,30
TW0002308004	Delta Electronics	Act	2.000	TWD	380,50	24.046,89	0,38
TW0009921007	Giant Manufacturing	Act	4.000	TWD	224,00	28.312,77	0,45
KYG5353T1013	Lai Yih Footwear	Act	1.000	TWD	349,50	11.043,88	0,17
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Act	5.000	TWD	92,40	14.598,77	0,23
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	2.000	TWD	957,00	60.480,62	0,95
Pays-Bas						**25.220,20**	**0,40**
NL0010273215	ASML Holding	Act	30	EUR	750,30	25.220,20	0,40
Actions de participation						**489.793,51**	**7,73**
Chine						**345.418,51**	**5,45**
US23292E1082	DiDi Global (ADR's)	Act	6.000	USD	4,79	28.740,00	0,45
US44332N1063	H World Group (ADR's)	Act	800	USD	37,69	30.152,00	0,48
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Act	12.465	USD	2,83	35.275,95	0,56
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	4.000	USD	20,00	80.000,00	1,26
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Act	8.952	USD	12,28	109.930,56	1,73
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Act	1.000	USD	61,32	61.320,00	0,97
Hong Kong						**42.840,00**	**0,68**
US36118L1061	Futu Holdings (ADR's)	Act	500	USD	85,68	42.840,00	0,68
Irlande						**101.535,00**	**1,60**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	750	USD	135,38	101.535,00	1,60

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**6.231.873,21**	**98,40**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**37.288,50**	**0,59**
Dépôts à vue					**37.288,50**	**0,59**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			37.288,50	0,59
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**37.288,50**	**0,59**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**168,75**	**0,00**
Opérations de change à terme				**168,75**	**0,00**
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-259.415,97		105,85	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-18.725,69		-53,45	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-5.998,42		116,35	0,00
Investissements en produits dérivés				**168,75**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**USD**			**64.043,37**	**1,01**
Actif net du Compartiment	**USD**			**6.333.373,83**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C WJH/ISIN: LU2373520928	0,56	0,51	0,57
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUC/ISIN: LU2365567515	5,78	5,18	5,72
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUF/ISIN: LU2365567861	--	5,27	5,77
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUD/ISIN: LU2365567606	60,23	53,25	58,07
Actions en circulation		143.567	135.107	133.295
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C WJH/ISIN: LU2373520928	10.178	10.064	10.000
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUC/ISIN: LU2365567515	31.346	15.354	15.185
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUF/ISIN: LU2365567861	--	7.645	5.984
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUD/ISIN: LU2365567606	102.043	102.044	102.123
Actifs du Compartiment en millions d'USD		6,3	5,6	6,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	82,61
Hong Kong	6,49
Japon	2,61
Taïwan	2,48
Autres pays	4,21
Autres éléments de l'actif net	1,60
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.180,17
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	114.931,78
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**120.111,95**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-621,18
Commission forfaitaire	-52.159,18
Autres frais	-1.139,59
Total des dépenses	**-53.919,95**
Résultat net/perte nette	**66.192,00**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.681.989,34
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-309,36
- opérations de change	-223.748,89
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.839.855,59**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.570.521,31
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	446,00
- opérations de change	74,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**731.186,09**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	6.231.873,21
(Valeur d'acquisition USD 5.684.146,67)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	37.288,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	6.609,63
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	268.279,61
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	222,20
Total de l'actif	**6.544.273,15**
Dettes bancaires	-39.420,18
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-167.014,29
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.411,40
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-53,45
Total du passif	**-210.899,32**
Actif net du Compartiment	**6.333.373,83**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	5.558.496,94
Souscriptions	142.389,54
Rachats	-98.637,64
Distribution	-61,10
Produit total	731.186,09
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**6.333.373,83**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	135.107
- émises	20.739
- rachetées	-12.279
- à la fin de la période considérée	**143.567**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Clean Planet

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**40.822.822,99**	**97,66**
Actions						**40.264.709,07**	**96,32**
Australie						**539.293,97**	**1,29**
AU000000BXB1	Brambles	Act	40.920	AUD	19,03	539.293,97	1,29
Canada						**1.591.457,65**	**3,81**
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Act	87.852	CAD	7,46	484.799,29	1,16
CA85472N1096	Stantec	Act	13.782	CAD	108,55	1.106.658,36	2,65
Danemark						**526.918,42**	**1,26**
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act	7.337	DKK	477,90	526.918,42	1,26
Finlande						**518.473,05**	**1,24**
FI0009014575	Metso	Act	48.252	EUR	9,59	518.473,05	1,24
France						**3.362.483,45**	**8,04**
FR0000120073	Air Liquide	Act	5.320	EUR	174,68	1.041.230,97	2,49
FR0000044448	Nexans	Act	5.946	EUR	130,90	872.080,98	2,09
FR0000121972	Schneider Electric	Act	2.692	EUR	237,25	715.605,28	1,71
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	22.514	EUR	29,08	733.566,22	1,75
Allemagne						**1.482.324,56**	**3,55**
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	19.040	EUR	31,76	677.440,76	1,62
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Act	6.645	EUR	80,20	597.120,00	1,43
DE0007037129	RWE	Act	5.643	EUR	32,86	207.763,80	0,50
Irlande						**2.572.608,42**	**6,15**
IE0004927939	Kingspan Group	Act	6.412	EUR	84,50	607.075,19	1,45
IE00028FXN24	Smurfit WestRock	Act	13.232	USD	50,09	662.790,88	1,58
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	3.393	USD	383,95	1.302.742,35	3,12
Italie						**504.188,32**	**1,21**
IT0003128367	Enel	Act	62.997	EUR	7,14	504.188,32	1,21
Japon						**1.845.177,31**	**4,41**
JP3551500006	Denso	Act	23.600	JPY	2.125,50	351.901,50	0,84
JP3270000007	Kurita Water Industries	Act	18.000	JPY	6.166,00	778.617,28	1,86
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	49.000	JPY	2.079,00	714.658,53	1,71
Norvège						**323.335,30**	**0,77**
NO0012470089	TOMRA Systems	Act	21.935	NOK	154,80	323.335,30	0,77
Corée du Sud						**409.910,17**	**0,98**
KR7006400006	Samsung SDI	Act	1.411	KRW	379.900,45	409.910,17	0,98
Espagne						**993.335,59**	**2,38**
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	64.453	EUR	13,76	993.335,59	2,38
Suède						**1.111.912,58**	**2,66**
SE0000695876	Alfa Laval	Act	13.826	SEK	487,00	667.992,28	1,60
SE0020050417	Boliden	Act	12.970	SEK	345,00	443.920,30	1,06
Suisse						**770.609,17**	**1,84**
CH0030170408	Geberit	Act	540	CHF	552,20	353.596,58	0,84
CH0435377954	SIG Group	Act	18.968	CHF	18,54	417.012,59	1,00
Royaume-Uni						**2.636.327,48**	**6,31**
GB0000536739	Ashtead Group	Act	6.893	GBP	57,96	535.974,06	1,28
GB00BDR05C01	National Grid	Act	51.293	GBP	10,27	706.356,87	1,69
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Act	8.509	USD	70,92	603.458,28	1,45
GB0007908733	SSE	Act	31.129	GBP	18,93	790.538,27	1,89
États-Unis						**21.076.353,63**	**50,42**
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	5.704	USD	160,29	914.294,16	2,19
US0304201033	American Water Works	Act	3.517	USD	144,93	509.718,81	1,22
US0382221051	Applied Materials	Act	3.675	USD	204,92	753.081,00	1,80
US0584981064	Ball	Act	15.779	USD	67,47	1.064.609,13	2,55
US0937121079	Bloom Energy -A-	Act	16.749	USD	10,70	179.214,30	0,43
US16115Q3083	Chart Industries	Act	2.651	USD	125,70	333.230,70	0,80
US21874C1027	Core & Main -A-	Act	8.292	USD	45,77	379.524,84	0,91

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US2358511028	Danaher	Act	3.684	USD	275,44	1.014.720,96	2,43
US2441991054	Deere	Act	790	USD	418,00	330.220,00	0,79
US2788651006	Ecolab	Act	5.021	USD	254,59	1.278.296,39	3,06
US29355A1079	Enphase Energy	Act	2.222	USD	115,00	255.530,00	0,61
US29670G1022	Essential Utilities	Act	15.202	USD	38,40	583.756,80	1,40
US3364331070	First Solar	Act	3.665	USD	255,75	937.323,75	2,24
US3535141028	Franklin Electric	Act	6.720	USD	105,02	705.734,40	1,69
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Act	21.644	USD	29,50	638.498,00	1,53
US45167R1041	IDEX	Act	3.607	USD	214,98	775.432,86	1,85
US4657411066	Itron	Act	3.832	USD	107,28	411.096,96	0,98
US5951121038	Micron Technology	Act	6.212	USD	107,50	667.790,00	1,60
US65339F1012	NextEra Energy	Act	15.421	USD	84,54	1.303.691,34	3,12
US6821891057	ON Semiconductor	Act	9.862	USD	74,39	733.634,18	1,75
US6907421019	Owens Corning	Act	3.803	USD	174,30	662.862,90	1,58
US7607591002	Republic Services	Act	2.603	USD	199,38	518.986,14	1,24
US88162G1031	Tetra Tech	Act	26.807	USD	46,40	1.243.844,80	2,97
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	2.054	USD	614,42	1.262.018,68	3,02
US8962391004	Trimble	Act	6.077	USD	61,65	374.647,05	0,90
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	7.674	USD	98,41	755.198,34	1,81
US94106L1098	Waste Management	Act	5.860	USD	205,51	1.204.288,60	2,88
US98419M1009	Xylem	Act	9.554	USD	134,51	1.285.108,54	3,07
Actions de participation						**558.113,92**	**1,34**
Taïwan						**558.113,92**	**1,34**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	3.136	USD	177,97	558.113,92	1,34
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**40.822.822,99**	**97,66**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**991.209,54**	**2,37**
Dépôts à vue						**991.209,54**	**2,37**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				991.209,54	2,37
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**991.209,54**	**2,37**
Actif/passif net circulant		**USD**				**-11.441,79**	**-0,03**
Actif net du Compartiment		**USD**				**41.802.590,74**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	136,78	122,77	120,10
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	140,48	124,01	121,31
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	1.453,56	1.271,70	1.233,89
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NL2/ISIN: LU2337295310	--	1.035,67	998,51
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	144,14	126,27	122,77
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF5/ISIN: LU2211814848	1.176,92	1.025,64	991,38
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL6/ISIN: LU2444844257	118,71	107,61	105,39
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	13,32	11,13	10,10
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	13,76	11,41	10,26
Actions en circulation		400.856	524.873	567.017
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	115.049	118.384	104.709
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	100.517	138.723	156.486

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	197	236	256
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NL2/ISIN: LU2337295310	--	2	2
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	21.409	23.772	25.409
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF5/ISIN: LU2211814848	1.830	2.251	6.685
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL6/ISIN: LU2444844257	8	8	8
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	161.728	241.379	248.333
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	118	118	118
Actifs du Compartiment en millions d'USD		41,8	42,3	67,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	50,42
France	8,04
Royaume-Uni	6,31
Irlande	6,15
Japon	4,41
Canada	3,81
Allemagne	3,55
Suède	2,66
Espagne	2,38
Autres pays	9,93
Autres éléments de l'actif net	2,34
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	26.458,07
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	509.267,30
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	4,40
Total des produits	**535.729,77**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-20.408,56
Commission forfaitaire	-734.015,32
Autres frais	-1.480,39
Total des dépenses	**-755.904,27**
Résultat net/perte nette	**-220.174,50**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-243.140,78
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-210.432,60
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-673.747,88**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.065.028,40
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.185,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.392.466,18**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	40.822.822,99
(Valeur d'acquisition USD 33.837.057,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	991.209,54
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	50.502,65
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	21.751,07
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**41.886.286,25**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-20.246,64
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-63.448,87
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-83.695,51**
Actif net du Compartiment	**41.802.590,74**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	42.315.525,48
Souscriptions	7.221.914,81
Rachats	-14.838.282,06
Distribution	-289.033,67
Produit total	7.392.466,18
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**41.802.590,74**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	524.873
- émises	60.970
- rachetées	-184.987
- à la fin de la période considérée	**400.856**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Climate Transition

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**190.100.383,15**	**100,10**
Actions						**186.989.183,15**	**98,46**
Belgique						**2.516.500,00**	**1,33**
BE0003565737	KBC Group	Act	35.000	EUR	71,90	2.516.500,00	1,33
Danemark						**13.765.939,88**	**7,25**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	55.000	DKK	795,20	5.865.899,70	3,09
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act	55.000	DKK	477,90	3.525.293,60	1,86
DK0060094928	Orsted	Act	40.000	DKK	448,20	2.404.514,58	1,26
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Act	100.000	DKK	146,90	1.970.232,00	1,04
Finlande						**1.720.500,00**	**0,91**
FI0009005961	Stora Enso -R-	Act	150.000	EUR	11,47	1.720.500,00	0,91
France						**42.103.325,00**	**22,17**
FR0000120073	Air Liquide	Act	25.000	EUR	174,68	4.367.000,00	2,30
FR0000131104	BNP Paribas	Act	50.000	EUR	62,09	3.104.500,00	1,63
FR0000120644	Danone	Act	50.000	EUR	65,40	3.270.000,00	1,72
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Act	85.000	EUR	35,95	3.055.750,00	1,61
FR0000121667	EssilorLuxottica	Act	20.000	EUR	213,90	4.278.000,00	2,25
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act	17.000	EUR	124,80	2.121.600,00	1,12
FR0000120859	Imerys	Act	50.000	EUR	30,36	1.518.000,00	0,80
FR0000120578	Sanofi	Act	35.000	EUR	103,62	3.626.700,00	1,91
FR0000121972	Schneider Electric	Act	22.000	EUR	237,25	5.219.500,00	2,75
FR0000130809	Société Générale	Act	75.000	EUR	22,43	1.681.875,00	0,89
FR0013227113	SOITEC	Act	12.000	EUR	90,70	1.088.400,00	0,57
NL0014559478	Technip Energies	Act	100.000	EUR	21,68	2.168.000,00	1,14
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	100.000	EUR	29,08	2.908.000,00	1,53
FR0000125486	Vinci	Act	35.000	EUR	105,60	3.696.000,00	1,95
Allemagne						**26.848.850,00**	**14,14**
DE0008404005	Allianz	Act	17.000	EUR	296,30	5.037.100,00	2,65
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act	130.000	EUR	26,37	3.428.100,00	1,81
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Act	35.000	EUR	80,20	2.807.000,00	1,48
DE0006599905	Merck KGaA	Act	17.000	EUR	159,15	2.705.550,00	1,42
DE0007164600	SAP	Act	30.000	EUR	205,90	6.177.000,00	3,25
DE0007236101	Siemens	Act	25.000	EUR	181,94	4.548.500,00	2,40
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	Act	40.000	EUR	53,64	2.145.600,00	1,13
Irlande						**2.791.500,00**	**1,47**
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	30.000	EUR	93,05	2.791.500,00	1,47
Italie						**12.238.400,00**	**6,44**
IT0003128367	Enel	Act	500.000	EUR	7,14	3.571.500,00	1,88
IT0001157020	ERG	Act	65.000	EUR	24,36	1.583.400,00	0,83
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	1.000.000	EUR	3,85	3.852.500,00	2,03
IT0004176001	Prysmian	Act	50.000	EUR	64,62	3.231.000,00	1,70
Luxembourg						**1.335.000,00**	**0,70**
LU1704650164	Befesa	Act	50.000	EUR	26,70	1.335.000,00	0,70
Norvège						**805.038,93**	**0,42**
NO0010890304	Aker Carbon Capture	Act	1.500.000	NOK	6,32	805.038,93	0,42
Espagne						**9.381.800,00**	**4,94**
ES0109067019	Amadeus IT Group	Act	30.000	EUR	66,00	1.980.000,00	1,04
ES0113900J37	Banco Santander	Act	700.000	EUR	4,68	3.275.300,00	1,73
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	300.000	EUR	13,76	4.126.500,00	2,17
Suisse						**24.009.559,57**	**12,64**
CH0012221716	ABB	Act	35.000	CHF	48,78	1.806.905,66	0,95
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont -A-	Act	30.000	CHF	134,00	4.254.530,99	2,24
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	30.000	EUR	122,45	3.673.500,00	1,93
CH0030170408	Geberit	Act	3.500	CHF	552,20	2.045.455,73	1,08
CH0012005267	Novartis	Act	45.000	CHF	97,33	4.635.375,01	2,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
CH0418792922	Sika	Act	12.000	CHF	278,40	3.535.705,75	1,86
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	50.000	EUR	26,89	1.344.500,00	0,71
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Act	5.000	CHF	512,80	2.713.586,43	1,43
Pays-Bas						**16.236.250,00**	**8,55**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	120.000	EUR	31,20	3.744.000,00	1,97
NL0006237562	Arcadis	Act	35.000	EUR	61,45	2.150.750,00	1,13
NL0010273215	ASML Holding	Act	7.000	EUR	750,30	5.252.100,00	2,77
NL0010583399	Corbion	Act	70.000	EUR	25,66	1.796.200,00	0,95
NL0011821202	ING Groep	Act	200.000	EUR	16,47	3.293.200,00	1,73
Royaume-Uni						**30.773.127,41**	**16,20**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	32.000	GBP	116,50	4.463.656,41	2,35
GB0031348658	Barclays	Act	1.000.000	GBP	2,28	2.729.319,96	1,44
GB00BD6K4575	Compass Group	Act	150.000	GBP	24,20	4.346.317,81	2,29
GB0002374006	Diageo	Act	100.000	GBP	26,32	3.151.379,74	1,66
GB0031638363	Intertek Group	Act	40.000	GBP	51,65	2.473.689,42	1,30
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Act	30.000	GBP	46,57	1.672.793,56	0,88
GB00B2B0DG97	RELX	Act	100.000	GBP	35,39	4.237.360,53	2,23
GB00B10RZP78	Unilever	Act	100.000	GBP	48,81	5.844.181,05	3,08
JE00B8KF9B49	WPP	Act	200.000	GBP	7,74	1.854.428,93	0,97
États-Unis						**2.463.392,36**	**1,30**
IE0001827041	CRH	Act	30.000	GBP	68,58	2.463.392,36	1,30
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**3.111.200,00**	**1,64**
France						**3.111.200,00**	**1,64**
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	40.000	EUR	77,78	3.111.200,00	1,64
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**190.100.383,15**	**100,10**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**11.808,33**	**0,01**
Dépôts à vue						**11.808,33**	**0,01**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				11.808,33	0,01
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**11.808,33**	**0,01**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-208.229,51**	**-0,11**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**189.903.961,97**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	152,83	127,70	116,56
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	1.606,88	1.330,71	1.203,90
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	1.629,71	1.346,11	1.214,67
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D CE9/ISIN: LU2432359284	110,87	91,95	83,34
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P BBP/ISIN: LU1917777192	1.161,66	976,79	899,83
Actions en circulation		544.159	686.309	752.090
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	455.204	572.539	630.108
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	11.027	8.072	39.610
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	25.855	42.760	41.394
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D CE9/ISIN: LU2432359284	10	10	16.712
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P BBP/ISIN: LU1917777192	52.062	62.928	24.265

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	189,9	202,9	194,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	23,81
Royaume-Uni	16,20
Allemagne	14,14
Suisse	12,64
Pays-Bas	8,55
Danemark	7,25
Italie	6,44
Espagne	4,94
Autres pays	6,13
Autres actifs nets[1)]	-0,10
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 100,10% de l'actif net.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.301,03
- taux d'intérêt négatif	-2.073,56
Dividendes	4.823.542,78
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	13.028,16
Total des produits	**4.835.798,41**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-67.834,53
Commission forfaitaire	-2.199.605,61
Autres frais	-12.542,78
Total des dépenses	**-2.279.982,92**
Résultat net/perte nette	**2.555.815,49**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.019.432,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	805.807,33
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**10.381.055,69**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	27.663.951,46
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	4.016,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**38.049.023,40**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	190.100.383,15
(Valeur d'acquisition EUR 158.550.783,39)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.808,33
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	175.623,68
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.105,33
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**190.294.920,49**
Dettes bancaires	-163.601,09
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-42.485,68
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-184.871,75
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-390.958,52**
Actif net du Compartiment	**189.903.961,97**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	202.881.681,78
Souscriptions	51.450.760,47
Rachats	-101.357.540,92
Distribution	-1.119.962,76
Produit total	38.049.023,40
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**189.903.961,97**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	686.309
- émises	266.212
- rachetées	-408.363
- à la fin de la période considérée	**544.158**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Convertible Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**463.732.565,09**	**89,07**
Actions								**10.296.250,00**	**1,98**
France								**9.490.000,00**	**1,82**
FR0000121972	Schneider Electric			Act	40.000	EUR	237,25	9.490.000,00	1,82
Suisse								**806.250,00**	**0,16**
NL0000226223	STMicroelectronics			Act	30.000	EUR	26,88	806.250,00	0,16
Obligations								**453.436.315,09**	**87,09**
France								**67.796.227,30**	**13,02**
FR0013521085	0.7000	%	Accor EUR Notes 20/27	EUR	20.000,0	%	52,30	10.459.576,00	2,01
FR0014008OH3	0.0000	%	BNP Paribas EUR Zero-Coupon Notes 22/25	EUR	8.000,0	%	126,85	10.148.000,00	1,95
FR001400AFJ9	2.2500	%	Elis EUR Notes 22/29	EUR	2.000,0	%	131,73	2.634.666,60	0,50
FR001400NF10	2.0000	%	Orpar EUR Notes 24/31	EUR	11.000,0	%	93,73	10.310.386,90	1,98
FR001400R1R6	1.6250	%	Schneider Electric EUR Zero-Coupon MTN 24/31	EUR	19.000,0	%	104,87	19.925.142,30	3,83
FR0013444148	0.0000	%	Veolia Environnement EUR Zero-Coupon Notes 19/25	EUR	45.000,0	%	31,82	14.318.455,50	2,75
Allemagne								**54.452.284,10**	**10,46**
DE000A2YPE76	0.0500	%	MTU Aero Engines EUR Notes 19/27	EUR	21.000,0	%	98,27	20.637.684,90	3,96
DE000A351MA2	4.2500	%	Nordex EUR Notes 23/30	EUR	12.000,0	%	122,02	14.642.743,20	2,81
DE000A3E5KG2	5.0000	%	TUI EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	100,29	100.287,00	0,02
DE000A383JQ7	1.9500	%	TUI EUR Notes 24/31	EUR	17.000,0	%	106,84	18.162.800,00	3,49
DE000A3E4597	0.6250	%	Zalando EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	%	90,88	908.769,00	0,18
Italie								**59.507.703,10**	**11,43**
XS2637952610	2.9500	%	Eni EUR Zero-Coupon MTN 23/30	EUR	15.000,0	%	102,50	15.374.250,00	2,95
XS2161819722	1.7500	%	Nexi EUR Notes 20/27	EUR	10.000,0	%	94,21	9.421.316,00	1,81
XS2276552598	0.0000	%	Pirelli EUR Zero-Coupon Notes 20/25	EUR	18.000,0	%	103,30	18.594.000,00	3,57
XS2677538493	2.8750	%	Saipem EUR Notes 23/29	EUR	13.000,0	%	123,99	16.118.137,10	3,10
Luxembourg								**8.973.675,14**	**1,72**
XS2566032095	0.0000	%	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg EUR Zero-Coupon MTN 23/28	EUR	1.000,0	%	108,50	1.085.008,10	0,21
XS2270378149	0.5000	%	IWG International Holdings GBP Notes 20/27	GBP	7.000,0	%	94,12	7.888.667,04	1,51
Mexique								**993.552,80**	**0,19**
XS2590764127	2.6250	%	Fomento Economico Mexicano EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	%	99,36	993.552,80	0,19
Espagne								**64.377.773,40**	**12,37**
XS2154448059	1.5000	%	Amadeus IT Group EUR Notes 20/25	EUR	18.000,0	%	126,50	22.770.745,20	4,37
XS2021212332	0.5000	%	Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	10.000,0	%	106,99	10.698.915,00	2,06
XS2597741102	2.1250	%	Cellnex Telecom EUR MTN 23/30	EUR	11.000,0	%	106,20	11.682.222,20	2,25
XS2343113101	1.1250	%	International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/28	EUR	19.000,0	%	101,19	19.225.891,00	3,69
Pays-Bas								**97.375.288,42**	**18,70**
XS2740429589	2.3750	%	Davide Campari-Milano EUR Notes 24/29	EUR	20.000,0	%	98,21	19.641.334,00	3,77
XS2576250448	0.0000	%	Merrill Lynch EUR Zero-Coupon Notes 23/26	EUR	19.000,0	%	101,57	19.298.571,70	3,71
XS1908221507	1.0000	%	QIAGEN USD Notes 18/24	USD	11.000,0	%	99,58	9.775.764,67	1,88
DE000A3L06J9	2.5000	%	Qiagen NV USD Notes 24/31	USD	17.000,0	%	102,78	15.593.519,40	2,99
DE000A287RE9	0.0000	%	Redcare Pharmacy EUR Zero-Coupon Notes 21/28	EUR	9.000,0	%	96,26	8.663.391,00	1,66
XS2211997155	0.0000	%	STMicroelectronics USD Zero-Coupon Notes 20/25	USD	28.000,0	%	97,65	24.402.707,65	4,69
Royaume-Uni								**59.524.322,55**	**11,43**
XS2341843006	0.0000	%	Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 22/25	EUR	17.000,0	%	98,86	16.807.021,10	3,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2351465179	1.6250 % JET2 GBP Notes 21/26	GBP	14.000,0	%	100,46	16.840.517,40	3,23
XS2190455811	0.7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	3.000,0	%	83,49	2.998.959,65	0,58
XS2262952679	2.0000 % Shaftesbury Capital GBP Notes 20/26	GBP	10.000,0	%	95,71	11.459.206,99	2,20
XS2339232147	1.6250 % WH Smith GBP Notes 21/26	GBP	10.000,0	%	95,37	11.418.617,41	2,19
États-Unis						**40.435.488,28**	**7,77**
US00971TAN19	1.1250 % Akamai Technologies USD Notes 23/29	USD	6.000,0	%	102,05	5.464.771,38	1,05
XS2782912518	1.0000 % Citigroup Global Markets Holdings EUR MTN 24/29	EUR	3.000,0	%	99,28	2.978.250,00	0,57
US345370CZ16	0.0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 21/26	USD	6.000,0	%	98,70	5.285.379,08	1,02
XS2431434971	0.0000 % JPMorgan Chase Financial EUR Zero-Coupon Notes 14.01.2025	EUR	13.000,0	%	107,34	13.953.689,49	2,68
XS2470870366	0.0000 % JPMorgan Chase Financial EUR Zero-Coupon Notes 29.04.2025	EUR	5.000,0	%	136,08	6.804.000,00	1,31
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 20/25	USD	6.000,0	%	111,10	5.949.398,33	1,14
Parts d'OPC						**50.387.535,35**	**9,68**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**50.387.535,35**	**9,68**
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.050%)	Act	521	EUR	96.694,37	50.387.535,35	9,68
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**514.120.100,44**	**98,75**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.959.912,23**	**0,76**
Dépôts à vue						**3.959.912,23**	**0,76**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.369.912,23	0,65
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				590.000,00	0,11
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.959.912,23**	**0,76**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**89.931,72**	**0,02**
Opérations de change à terme				**89.931,72**	**0,02**
Sold GBP / Bought EUR - 20 Dec 2024	GBP	-28.000.000,00		41.215,78	0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2024	USD	-8.000.000,00		48.715,94	0,01
Investissements en produits dérivés				**89.931,72**	**0,02**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**2.462.163,81**	**0,47**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**520.632.108,20**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	130,82	123,69	117,30
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	138,69	128,89	122,23
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	99,82	93,14	88,68
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	1.496,14	1.382,14	1.302,88
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	1.043,14	980,63	924,77
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	1.227,82	1.134,71	1.069,97
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	113,68	105,13	99,20
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	1.250,58	1.152,51	1.083,83
Actions en circulation		1.420.659	1.796.527	1.891.627
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	719.706	1.104.217	1.085.892
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	196.764	256.722	302.541
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	25.366	29.584	33.057
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	108.500	118.538	125.972
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	15.657	27.621	26.992
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	7.701	10.348	19.857
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	198.233	24.536	65.829
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	148.731	224.961	231.378
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		520,6	636,9	634,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	24,52
Pays-Bas	18,70
Espagne	12,37
Italie	11,43
Royaume-Uni	11,43
Allemagne	10,46
États-Unis	7,77
Autres pays	2,07
Autres éléments de l'actif net	1,25
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	5.102.837,25
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	24.795,78
- taux d'intérêt négatif	-118,61
Dividendes	321.111,24
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	338.798,74
Autres produits	23.749,07
Total des produits	**5.811.173,47**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-120.403,65
Commission forfaitaire	-4.666.414,55
Autres frais	-8.972,39
Total des dépenses	**-4.795.790,59**
Résultat net/perte nette	**1.015.382,88**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.402.486,57
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.403.141,67
- opérations de change	336.353,45
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.351.081,23**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	40.160.871,75
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	40.857,27
- opérations de change	931,79
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**43.553.742,04**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	514.120.100,44
(Valeur d'acquisition EUR 508.556.323,44)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.959.912,23
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.424.854,72
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.779.092,78
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	89.931,72
Total de l'actif	**522.373.891,89**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-77.221,09
- opérations sur valeurs mobilières	-1.279.800,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-384.762,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-1.741.783,69**
Actif net du Compartiment	**520.632.108,20**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	636.940.375,79
Souscriptions	128.744.662,14
Rachats	-286.295.556,75
Distribution	-2.311.115,02
Produit total	43.553.742,04
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**520.632.108,20**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.796.527
- émises	509.040
- rachetées	-884.909
- à la fin de la période considérée	**1.420.658**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Coupon Select Plus VI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**43.406.480,37**	**98,75**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**2.590.670,90**	**5,90**
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Act	2.541	EUR	1.019,49	2.590.670,90	5,90
Luxembourg						**40.815.809,47**	**92,85**
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0.450%)	Act	4.847	EUR	1.382,18	6.699.772,01	15,24
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	Act	2.997	EUR	1.007,92	3.020.887,43	6,87
LU2034156138	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT- EUR - (0.500%)	Act	2.112	EUR	1.898,47	4.009.671,16	9,12
LU1645746287	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -WT- EUR - (0.500%)	Act	2.488	EUR	2.175,02	5.411.362,76	12,31
LU1865150210	Allianz Global Investors Fund - Allianz Climate Transition -IT- EUR - (0.950%)	Act	2.732	EUR	1.614,19	4.410.709,61	10,04
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0.730%)	Act	162	EUR	2.873,07	466.767,57	1,06
LU1992126646	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Insights -WT- EUR - (0.730%)	Act	399	EUR	1.708,35	681.248,98	1,55
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0.730%)	Act	2.300	EUR	1.725,37	3.968.497,66	9,03
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Act	1.854	EUR	2.147,74	3.981.828,35	9,06
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water - WT- EUR - (0.730%)	Act	1.174	EUR	1.891,41	2.219.843,89	5,05
LU1931536749	Allianz Global Investors Fund - Allianz Pet and Animal Wellbeing -W- EUR - (0.730%)	Act	2.960	EUR	1.697,23	5.024.632,44	11,43
LU2406543186	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy - WT- EUR - (0.700%)	Act	568	EUR	822,76	467.146,67	1,06
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0.730%)	Act	315	EUR	1.441,11	453.440,94	1,03
Parts d'OPC						**43.406.480,37**	**98,75**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**558.941,33**	**1,27**
Dépôts à vue						**558.941,33**	**1,27**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				558.941,33	1,27
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**558.941,33**	**1,27**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-7.338,79**	**-0,02**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**43.958.082,91**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	135,11	115,16	109,01
Actions en circulation		325.348	385.655	442.504
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	325.348	385.655	442.504

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	44,0	44,4	48,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	51,64
Fonds mixte International	15,24
Obligations Euroland	12,77
Actions Europe	10,04
Actions	9,06
Autres éléments de l'actif net	1,25
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.888,93
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	178.247,47
Autres produits	109.932,12
Total des produits	**295.068,52**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-227,24
Commission forfaitaire	-91.091,97
Autres frais [1)]	-240.394,17
Total des dépenses	**-331.713,38**
Résultat net/perte nette	**-36.644,86**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.165.019,37
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.128.374,51**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.175.234,59
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.303.609,10**

[1)] Les autres frais comprennent 238.936,15 EUR de commissions de placement, 839,27 EUR de dépenses diverses et 618,75 EUR de commissions de facilité de crédit.
Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	43.406.480,37
(Valeur d'acquisition EUR 38.955.680,41)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	558.941,33
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**43.965.421,70**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-7.338,79
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-7.338,79**
Actif net du Compartiment	**43.958.082,91**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	44.411.311,82
Souscriptions	0,00
Rachats	-7.756.838,01
Produit total	7.303.609,10
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**43.958.082,91**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	385.655
- émises	0
- rachetées	-60.307
- à la fin de la période considérée	**325.348**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Credit Opportunities

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Obligations							**535.610.796,89**	**97,18**
Australie							**14.988.979,50**	**2,72**
XS2156236296	2.0040 %	Toyota Finance Australia EUR MTN 20/24	EUR	15.000,0	%	99,93	14.988.979,50	2,72
Autriche							**2.938.194,87**	**0,53**
XS2819840120	7.2500 %	BAWAG Group AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.600,0	%	100,38	1.606.082,40	0,29
AT000B122270	5.7500 %	Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	1.300,0	%	102,47	1.332.112,47	0,24
Belgique							**9.858.135,00**	**1,79**
BE6324664703	1.0000 %	Argenta Spaarbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.000,0	%	97,82	4.891.159,50	0,89
BE0002664457	0.5000 %	KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	5.000,0	%	99,34	4.966.975,50	0,90
Finlande							**1.659.333,91**	**0,30**
XS1183235644	2.1250 %	Teollisuuden Voima EUR MTN 15/25	EUR	200,0	%	99,33	198.655,66	0,04
XS2049419398	1.1250 %	Teollisuuden Voima EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	%	97,38	1.460.678,25	0,26
France							**81.318.406,64**	**14,75**
FR001400SCF6	4.8750 %	Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.400,0	%	101,15	1.416.123,66	0,26
XS2864442376	6.0000 %	Afflelou EUR Notes 24/29	EUR	150,0	%	103,00	154.493,84	0,03
FR001400G0W1	4.1010 %	Ayvens EUR FLR-MTN 23/25	EUR	3.400,0	%	100,19	3.406.555,54	0,62
FR0013299641	1.0000 %	BNP Paribas Cardif EUR MTN 17/24	EUR	9.800,0	%	99,53	9.754.411,38	1,77
FR0013216918	0.7090 %	Danone EUR MTN 16/24	EUR	4.000,0	%	99,74	3.989.734,00	0,72
FR001400SMS8	5.1250 %	Electricite de France EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	800,0	%	100,48	803.829,28	0,14
FR001400SMT6	5.6250 %	Electricite de France EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	600,0	%	101,44	608.644,68	0,11
FR0128379445	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	11.020,0	%	99,86	11.004.845,30	2,00
FR0128537133	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.10.2024	EUR	550,0	%	99,80	548.907,26	0,10
XS2761223127	6.7500 %	Goldstory EUR Notes 24/30	EUR	1.650,0	%	102,46	1.690.600,40	0,31
FR0013331196	1.8750 %	Iliad EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	%	99,02	1.980.472,20	0,36
XS2397781357	5.1250 %	Iliad Holding EUR Notes 21/26	EUR	5.000,0	%	101,27	5.063.557,50	0,92
FR0012370872	2.0000 %	Imerys EUR MTN 14/24	EUR	1.900,0	%	99,54	1.891.197,11	0,34
FR0013286838	1.0000 %	La Banque Postale EUR MTN 17/24	EUR	8.300,0	%	99,91	8.292.294,28	1,50
FR0011360478	2.7500 %	La Poste EUR MTN 12/24	EUR	2.600,0	%	99,86	2.596.243,26	0,47
XS2810278163	7.0000 %	Mobilux Finance EUR Notes 24/30	EUR	850,0	%	101,85	865.686,58	0,16
FR001400OLD1	4.8750 %	Opmobility EUR MTN 24/29	EUR	400,0	%	100,01	400.049,28	0,07
XS1115498260	5.0000 %	Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.000,0	%	102,58	1.025.844,30	0,19
FR0013413887	2.3750 %	Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	5.000,0	%	99,19	4.959.482,00	0,90
FR001400QY14	5.5000 %	RCI Banque EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.500,0	%	102,27	1.534.103,10	0,28
FR001400E904	4.1250 %	RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	8.500,0	%	100,48	8.540.759,20	1,55
XS1195574881	2.6250 %	Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	%	99,57	1.991.349,20	0,36
XS2838492101	5.8750 %	Tereos Finance Groupe I EUR Notes 24/30	EUR	850,0	%	100,98	858.310,79	0,15
FR0013342334	1.5000 %	Valeo EUR MTN 18/25	EUR	3.400,0	%	98,22	3.339.317,14	0,61
FR0013445335	1.6250 %	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.800,0	%	95,87	4.601.595,36	0,83
Allemagne							**25.577.369,59**	**4,64**
XS2911131253	6.0000 %	APCOA Group GmbH EUR Notes 24/31	EUR	1.150,0	%	99,84	1.148.197,49	0,21
DE000CZ45WB5	7.8750 %	Commerzbank EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.000,0	%	107,05	1.070.510,70	0,19
XS2010039035	0.9500 %	Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	10.000,0	%	98,38	9.837.500,00	1,79
DE000BU0E113	0.0000 %	German Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.11.2024	EUR	4.500,0	%	99,59	4.481.545,95	0,81
XS1820748538	1.1250 %	LANXESS EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	%	98,96	2.968.914,90	0,54
XS2810867742	6.5000 %	Mahle EUR Notes 24/31	EUR	350,0	%	97,41	340.939,03	0,06
XS2811764120	7.7500 %	ONE Hotels EUR Notes 24/31	EUR	950,0	%	105,61	1.003.329,30	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2767965853	5.3750 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 24/29	EUR	950,0	%	102,21	970.951,49	0,18
XS2776523669	5.8750 % TUI EUR Notes 24/29	EUR	1.700,0	%	104,24	1.772.078,13	0,32
XS2231715322	3.0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	%	99,17	1.983.402,60	0,36
Grèce						**3.145.836,64**	**0,57**
XS2835739660	6.0000 % Alpha Services and Holdings EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.100,0	%	104,19	1.146.117,06	0,21
XS2724510792	5.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.850,0	%	108,09	1.999.719,58	0,36
Irlande						**13.905.781,70**	**2,52**
XS2082969655	1.0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	7.850,0	%	99,65	7.822.470,84	1,42
XS2849598417	5.7500 % eircom Finance EUR Notes 24/29	EUR	1.550,0	%	103,28	1.600.882,01	0,29
XS1888221261	3.6250 % James Hardie International Finance EUR Notes 18/26	EUR	4.500,0	%	99,61	4.482.428,85	0,81
Italie						**62.109.148,06**	**11,27**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	650,0	%	102,06	663.413,21	0,12
IT0005604803	7.2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.100,0	%	104,55	1.150.100,05	0,21
XS2121417989	1.6250 % Banco BPM EUR MTN 20/25	EUR	9.500,0	%	99,20	9.424.392,35	1,71
IT0005579492	8.3750 % BPER Banca EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	%	107,37	644.247,84	0,12
XS2904660755	6.5000 % Bubbles Bidco EUR Notes 24/31	EUR	2.150,0	%	100,20	2.154.264,10	0,39
XS2000719992	3.5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	9.300,0	%	99,79	9.280.818,75	1,68
XS2242929532	2.6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.000,0	%	98,69	4.934.423,50	0,90
XS2200215213	1.8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	3.800,0	%	97,69	3.712.043,68	0,67
XS2859392248	3.8750 % Leasys EUR MTN 24/27	EUR	2.000,0	%	101,87	2.037.456,80	0,37
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 24/30	EUR	1.150,0	%	103,39	1.188.945,79	0,22
XS2797353401	7.1250 % Neopharmed Gentili EUR Notes 24/30	EUR	2.850,0	%	104,01	2.964.201,50	0,54
XS2804500069	3.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/26	EUR	10.600,0	%	99,86	10.584.807,02	1,92
XS1555402145	1.2500 % Snam EUR MTN 17/25	EUR	400,0	%	99,23	396.926,32	0,07
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	6.000,0	%	99,51	5.970.864,60	1,08
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.000,0	%	102,43	1.024.294,10	0,19
XS2104967695	1.2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.500,0	%	99,32	5.462.855,20	0,99
XS2830945452	5.3750 % Webuild EUR Notes 24/29	EUR	500,0	%	103,02	515.093,25	0,09
Jersey						**1.164.211,01**	**0,21**
XS2765406371	6.8750 % Ardonagh Finco EUR Notes 24/31	EUR	1.150,0	%	101,24	1.164.211,01	0,21
Luxembourg						**34.470.101,30**	**6,25**
XS2900445375	6.3750 % AccorInvest Group EUR Notes 24/29	EUR	900,0	%	103,74	933.669,45	0,17
XS2860457071	4.8000 % Aroundtown EUR MTN 24/29	EUR	600,0	%	101,18	607.105,02	0,11
XS2799494120	7.1250 % Aroundtown Finance EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	7.310,0	%	93,52	6.836.570,77	1,24
XS2812484728	7.8750 % Aroundtown Finance USD FLR-Notes 24/undefined	USD	7.000,0	%	89,37	5.583.570,67	1,01
XS2760863329	6.5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 24/29	EUR	400,0	%	104,64	418.560,08	0,08
XS2171875839	2.7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	500,0	%	96,48	482.409,85	0,09
XS2815976126	7.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	500,0	%	103,43	517.169,25	0,09
XS2904791774	6.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/32	EUR	850,0	%	96,37	819.111,00	0,15
XS2431318711	0.6250 % Logicor Financing EUR MTN 22/25	EUR	4.150,0	%	97,00	4.025.607,07	0,73
XS2834242435	6.0000 % PLT VII Finance EUR Notes 24/31	EUR	1.550,0	%	103,84	1.609.513,03	0,29
XS2854303729	6.7500 % Rossini EUR Notes 24/29	EUR	1.500,0	%	105,28	1.579.203,90	0,29
XS2898762864	5.5000 % SES EUR FLR-Notes 24/54	EUR	950,0	%	94,41	896.864,89	0,16
DE000A3KYMA6	0.1250 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/24	EUR	10.200,0	%	99,62	10.160.746,32	1,84
Norvège						**11.236.153,20**	**2,04**
XS2441296923	0.5000 % Santander Consumer Bank EUR MTN 22/25	EUR	11.500,0	%	97,71	11.236.153,20	2,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Portugal						**21.141.150,55**	**3,84**
PTBCP2OM0058	5.6250 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 23/26	EUR	3.000,0	%	102,31	3.069.319,50	0,56
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Português EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.400,0	%	105,24	1.473.428,18	0,27
PTEDPLOM0017	1.7000 % EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	11.900,0	%	98,28	11.695.901,91	2,12
PTTAPDOM0005	5.6250 % Transportes Aereos Portugueses EUR Notes 19/24	EUR	4.900,0	%	100,05	4.902.500,96	0,89
Espagne						**52.347.682,55**	**9,50**
ES0211845294	2.5000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 14/25	EUR	2.000,0	%	99,60	1.992.068,40	0,36
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.300,0	%	99,13	2.279.887,88	0,41
XS2058729653	0.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	5.500,0	%	100,00	5.500.000,00	1,00
XS2076079594	0.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	8.300,0	%	99,74	8.278.181,79	1,50
XS2102931677	2.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/30	EUR	4.800,0	%	99,44	4.773.251,52	0,87
XS1717591884	4.3010 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.500,0	%	100,11	2.502.775,25	0,45
XS1201001572	2.5000 % Banco Santander EUR MTN 15/25	EUR	7.700,0	%	99,51	7.662.295,41	1,39
XS1808351214	2.2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 18/30	EUR	600,0	%	98,96	593.732,82	0,11
XS2055758804	0.6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	10.300,0	%	100,00	10.300.000,00	1,87
XS1551726810	2.8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	3.300,0	%	99,71	3.290.591,70	0,60
XS2711320775	10.6250 % Eroski S Coop EUR Notes 23/29	EUR	500,0	%	106,46	532.322,90	0,10
XS2406737036	2.3740 % Naturgy Finance Iberia EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.800,0	%	96,72	4.642.574,88	0,84
Suède						**1.956.367,33**	**0,36**
XS2842976875	6.2500 % Assemblin Caverion Group EUR Notes 24/30	EUR	800,0	%	102,67	821.324,96	0,15
XS2816753979	5.5000 % Verisure Holding EUR Notes 24/30	EUR	1.100,0	%	103,19	1.135.042,37	0,21
Suisse						**6.476.855,82**	**1,18**
CH0520042489	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.000,0	%	99,02	3.960.995,20	0,72
CH1142231682	0.2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 21/26	EUR	2.600,0	%	96,76	2.515.860,62	0,46
Pays-Bas						**92.594.316,94**	**16,80**
XS2256949749	3.2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.400,0	%	98,80	3.359.155,80	0,61
XS2613658470	3.7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/25	EUR	11.000,0	%	100,19	11.020.528,20	2,00
XS2778383898	6.5000 % Citycon Treasury EUR MTN 24/29	EUR	250,0	%	105,71	264.276,58	0,05
XS1813579593	3.6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	1.700,0	%	99,75	1.695.829,22	0,31
XS1890845875	3.2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	6.500,0	%	99,81	6.487.338,65	1,18
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	%	97,52	1.950.455,20	0,35
XS1796079488	2.0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	2.700,0	%	98,92	2.670.887,25	0,48
XS2631198863	8.0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	350,0	%	106,10	371.363,76	0,07
XS2069101868	2.0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.200,0	%	99,14	4.164.051,36	0,76
XS2077666316	2.8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	1.000,0	%	99,56	995.573,50	0,18
XS2856820704	4.8750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 24/29	EUR	1.600,0	%	102,93	1.646.916,64	0,30
XS2747580319	5.1250 % Q-Park Holding I EUR Notes 24/29	EUR	750,0	%	103,16	773.721,00	0,14
XS1207058733	4.5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	7.500,0	%	100,17	7.512.987,00	1,36
XS2241090088	0.1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	8.200,0	%	99,98	8.198.049,22	1,49
XS2202907510	3.3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	8.500,0	%	99,62	8.468.015,35	1,54
XS1795406658	3.8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/un-defined	EUR	2.000,0	%	99,64	1.992.752,60	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2207430120	2.3740 %	TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	7.500,0	%	98,44	7.382.728,50	1,34
XS1813724603	4.5000 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	8.000,0	%	100,18	8.014.497,60	1,45
XS2187689034	3.5000 %	Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	7.100,0	%	99,34	7.053.223,07	1,28
XS2054209833	0.8400 %	Wintershall Dea Finance EUR Notes 19/25	EUR	6.800,0	%	97,56	6.634.180,64	1,20
XS2010039381	2.0000 %	ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0	%	96,89	1.937.785,80	0,35
Royaume-Uni							**39.182.309,49**	**7,11**
XS1757394322	1.3750 %	Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	8.000,0	%	99,32	7.945.682,40	1,44
XS2321466133	1.1250 %	Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.150,0	%	96,26	2.069.482,50	0,37
XS2239845097	0.5000 %	Chanel Ceres EUR Notes 20/26	EUR	269,0	%	95,79	257.681,45	0,05
XS2250349581	3.3750 %	INEOS Finance EUR Notes 20/26	EUR	1.600,0	%	99,24	1.587.900,00	0,29
XS2009038113	3.5000 %	International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	5.200,0	%	99,74	5.186.601,16	0,94
XS1881005976	4.5000 %	Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 18/26	EUR	1.900,0	%	100,77	1.914.535,00	0,35
XS2010037849	5.8750 %	Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 19/24	EUR	4.600,0	%	100,19	4.608.736,32	0,84
XS2138286229	4.5000 %	Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.880,0	%	100,13	2.883.821,76	0,52
XS2906227785	7.2500 %	OEG Finance EUR Notes 24/29	EUR	850,0	%	101,87	865.891,94	0,16
XS2225157424	2.6250 %	Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	3.000,0	%	97,80	2.934.079,20	0,53
XS1888180640	6.2500 %	Vodafone Group USD FLR-Notes 18/78	USD	10.000,0	%	100,03	8.927.897,76	1,62
États-Unis							**59.540.462,79**	**10,80**
XS2590758400	3.5500 %	AT&T EUR Notes 23/25	EUR	5.000,0	%	100,49	5.024.415,50	0,91
XS2829201404	4.5000 %	Coty EUR Notes 24/27	EUR	1.300,0	%	101,94	1.325.187,24	0,24
XS2229875989	3.2500 %	Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	13.683,0	%	99,95	13.675.765,80	2,48
XS1612542826	0.8750 %	General Electric EUR Notes 17/25	EUR	5.000,0	%	98,64	4.931.808,50	0,89
XS1792505866	1.6940 %	General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	4.000,0	%	99,12	3.964.611,20	0,72
XS2075185228	0.9000 %	Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	3.000,0	%	99,69	2.990.629,50	0,54
XS1684387456	2.8750 %	IQVIA EUR Notes 17/25	EUR	3.800,0	%	99,52	3.781.608,00	0,69
XS0857662448	2.3750 %	McDonald's EUR MTN 12/24	EUR	12.000,0	%	99,81	11.977.261,20	2,17
XS2854277626	6.5000 %	RAY Financing EUR Notes 24/31	EUR	1.350,0	%	102,80	1.387.739,25	0,25
XS1725581190	3.2500 %	Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	4.500,0	%	99,80	4.491.187,20	0,82
XS1492457665	2.2500 %	Utah Acquisition Sub EUR Notes 16/24	EUR	6.000,0	%	99,84	5.990.249,40	1,09
Parts d'OPC							**6.673.295,86**	**1,21**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
France							**6.673.295,86**	**1,21**
FR0011387299	Allianz Euro Oblig Court Terme ISR FCP -RC- EUR - (0.100%)		Act	6.391	EUR	1.044,13	6.673.295,86	1,21
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**542.284.092,75**	**98,39**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**20.416.494,58**	**3,70**
Dépôts à vue							**20.416.494,58**	**3,70**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		EUR				3.374.725,50	0,61
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		EUR				17.041.769,08	3,09
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**20.416.494,58**	**3,70**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-63.014,53**	**-0,01**
Opérations de change à terme				**98.044,95**	**0,02**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-9.604,69		46,94	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-2.901.878,36		-8.746,64	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-116.699,10		-2.516,29	0,00
Sold USD / Bought EUR - 02 Oct 2024	USD	-10.557.500,00		82.845,69	0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-1.439,86		29,83	0,00
Sold USD / Bought EUR - 29 Nov 2024	USD	-6.400.000,00		26.385,42	0,00
Contrats de swap				**-161.059,48**	**-0,03**
Swaps de défaut de crédit				**-161.059,48**	**-0,03**
Partie garantie				**-16.248,74**	**0,00**
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	15.300.000,00		39.536,32	0,01
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	7.600.000,00		38.216,13	0,01
Bouygues 1.38% 07 Jun 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	14.500.000,00		28.143,58	0,00
Compagnie de Saint-Gobain 0.88% 21 Sep 2023 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	12.300.000,00		-3.433,45	0,00
Continental 0.38% 27 Jun 2025 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	17.000.000,00		35.311,53	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	14.500.000,00		13.982,77	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	15.000.000,00		-7.999,60	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	15.000.000,00		-15.662,61	0,00
Telefónica 1.50% 11 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	16.500.000,00		-48.148,49	-0,01
Volkswagen International Finance 5.55% 16 Nov 2024 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	13.000.000,00		-1.493,60	0,00
Ziggo Bond 5.13% 28 Feb 2030 - 5.00% - 20 Dec 2029	EUR	12.400.000,00		-94.701,32	-0,02
Garant				**-144.810,74**	**-0,03**
Electrolux 2.50% 18 May 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	17.000.000,00		28.460,94	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	39.800.000,00		-691,65	0,00
Markit iTraxx Europe Senior Financials Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	15.300.000,00		-11.092,73	0,00
Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	6.100.000,00		-8.389,62	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	15.000.000,00		-20.617,71	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	15.000.000,00		-10.493,38	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	14.500.000,00		-39.337,47	-0,01
Virgin Media Finance 3.75% 15 Jul 2030 - 5.00% - 20 Dec 2029	EUR	12.400.000,00		-86.123,53	-0,02
Vodafone Group 1.88% 11 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	16.500.000,00		3.474,41	0,00
Investissements en produits dérivés				**-63.014,53**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-11.463.739,03**	**-2,08**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**551.173.833,77**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	101,32	97,77	96,61
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	98,98	95,08	93,82
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	106,33	100,19	97,37
- Catégorie IT13 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	1.095,90	1.032,93	1.002,05
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	--	95,28	93,94
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	99,04	95,14	93,88
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	106,53	100,32	97,44
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	1.068,67	1.005,08	974,95
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	108.295,02	101.892,82	98.876,18
- Catégorie W7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	98,30	94,74	93,48
- Catégorie IT13 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	1.119,95	1.038,09	983,53
Actions en circulation		1.823.749	2.283.782	4.942.948
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	26.995	32.380	60.403
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	57.628	106.251	106.919
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	668.389	791.269	1.359.294
- Catégorie IT13 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	124.347	208.384	358.289
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	--	601	19.772
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	68.236	232.473	361.160
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	685.190	716.777	2.227.984
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	187.413	176.894	215.093
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	504	638	1.278
- Catégorie W7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	4.933	17.983	229.134
- Catégorie IT13 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	114	132	3.622
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		551,2	646,7	1.121,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	16,80
France	15,96
Italie	11,27
États-Unis	10,80
Espagne	9,50
Royaume-Uni	7,11
Luxembourg	6,25
Allemagne	4,64
Portugal	3,84
Australie	2,72
Irlande	2,52
Norvège	2,04
Autres pays	4,94
Autres éléments de l'actif net	1,61
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	11.596.237,24
- contrats de swap	2.384.580,88
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	403.429,21
- taux d'intérêt négatif	-84.020,81
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	2.167,25
Total des produits	**14.302.393,77**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-2.212.757,84
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	-315.472,91
Taxe d'abonnement	-115.517,37
Commission forfaitaire	-1.791.661,91
Autres frais	-8.689,28
Total des dépenses	**-4.444.099,31**
Résultat net/perte nette	**9.858.294,46**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-219.375,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.395.736,61
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	225.052,30
- opérations de change	896.685,83
- contrats de swap	-1.299.286,37
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.857.107,83**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.054.360,91
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	79.485,23
- opérations de change	-19.825,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	70.351,13
Produit total	**32.041.479,88**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	542.284.092,75
(Valeur d'acquisition EUR 540.526.830,49)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	20.416.494,58
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	3.060.880,11
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	6.620.298,59
- contrats de swap	63.795,22
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	103.139,94
- opérations sur valeurs mobilières	716.982,11
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	187.125,68
- opérations de change à terme	109.307,88
Total de l'actif	**573.562.116,86**
Dettes bancaires	-2.070.801,17
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-2.858.940,17
Intérêts dus sur contrats de swap	-62.338,87
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-447.944,94
- opérations sur valeurs mobilières	-16.095.870,13
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-492.939,72
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-348.185,16
- opérations de change à terme	-11.262,93
Total du passif	**-22.388.283,09**
Actif net du Compartiment	**551.173.833,77**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	646.654.352,54
Souscriptions	151.773.246,15
Rachats	-278.664.687,47
Distribution	-630.557,33
Produit total	32.041.479,88
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**551.173.833,77**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.283.782
- émises	597.048
- rachetées	-1.057.081
- à la fin de la période considérée	**1.823.749**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Credit Opportunities Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**19.895.653,95**	**94,32**
Obligations						**19.895.653,95**	**94,32**
Autriche						**303.230,49**	**1,44**
XS2819840120	7.2500 % BAWAG Group AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	100,38	200.760,30	0,95
AT000B122270	5.7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	100,0	%	102,47	102.470,19	0,49
Belgique						**303.567,23**	**1,44**
BE6342251038	5.8500 % Elia Group EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	104,89	104.888,21	0,50
BE0002664457	0.5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	%	99,34	198.679,02	0,94
Bulgarie						**91.614,44**	**0,43**
XS2367164576	2.4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	91,61	91.614,44	0,43
Îles Caïmans						**96.976,45**	**0,46**
XS1634252628	3.6250 % UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	100,0	%	96,98	96.976,45	0,46
Finlande						**196.706,38**	**0,93**
XS1183235644	2.1250 % Teollisuuden Voima EUR MTN 15/25	EUR	100,0	%	99,33	99.327,83	0,47
XS2049419398	1.1250 % Teollisuuden Voima EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	97,38	97.378,55	0,46
France						**2.933.835,02**	**13,91**
FR001400SCF6	4.8750 % Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	101,15	101.151,69	0,48
XS2864442376	6.0000 % Afflelou EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	103,00	205.991,78	0,98
XS2690055996	7.0000 % Banijay Entertainment EUR Notes 23/29	EUR	100,0	%	105,44	105.440,65	0,50
XS2294186965	3.3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	92,68	92.684,50	0,44
FR001400SMS8	5.1250 % Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	100,48	200.957,32	0,95
XS2774392638	5.5000 % Forvia EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	99,35	99.351,33	0,47
FR0128379445	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	1.030,0	%	99,86	1.028.583,54	4,88
XS2761223127	6.7500 % Goldstory EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	102,46	102.460,63	0,49
XS2397781357	5.1250 % Iliad Holding EUR Notes 21/26	EUR	200,0	%	101,27	202.542,30	0,96
XS2397781944	5.6250 % Iliad Holding EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	101,72	101.723,75	0,48
XS2810278163	7.0000 % Mobilux Finance EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	101,85	101.845,48	0,48
XS1115498260	5.0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	100,0	%	102,58	102.584,43	0,49
FR0013413887	2.3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	100,0	%	99,19	99.189,64	0,47
FR0013459765	2.6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0	%	99,38	99.379,63	0,47
FR0013342334	1.5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	100,0	%	98,22	98.215,21	0,46
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	95,87	191.733,14	0,91
Allemagne						**1.599.914,02**	**7,58**
DE000A289FK7	2.6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	82,58	165.154,78	0,78
XS2618867159	7.5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	100,0	%	105,64	105.635,00	0,50
DE000CZ45WB5	7.8750 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	107,05	214.102,14	1,02
XS2010039035	0.9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	98,38	196.750,00	0,93
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	%	94,43	94.429,23	0,45
XS2615562274	6.7500 % Gruenenthal EUR Notes 23/30	EUR	100,0	%	107,18	107.179,91	0,51
XS2649707846	9.3750 % HT Troplast EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	103,34	103.344,09	0,49
XS2810867742	6.5000 % Mahle EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	97,41	97.411,15	0,46
XS2811764120	7.7500 % ONE Hotels EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	105,61	105.613,61	0,50
XS2767965853	5.3750 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	102,21	102.205,42	0,48
XS2776523669	5.8750 % TUI EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	104,24	104.239,89	0,49
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	101,92	203.848,80	0,97

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Grèce						**212.285,41**	**1,01**
XS2835739660	6.0000 % Alpha Services and Holdings EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	%	104,19	104.192,46	0,50
XS2724510792	5.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	%	108,09	108.092,95	0,51
Irlande						**502.480,23**	**2,38**
XS2063288943	1.7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	400,0	%	99,80	399.197,52	1,89
XS2849598417	5.7500 % eircom Finance EUR Notes 15.12.2029	EUR	100,0	%	103,28	103.282,71	0,49
Italie						**2.198.542,14**	**10,42**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,06	102.063,57	0,48
XS2228919739	8.5000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0	%	103,02	103.022,93	0,49
XS2904660755	6.5000 % Bubbles Bidco EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	100,20	100.198,33	0,47
XS2000719992	3.5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	%	99,79	299.381,25	1,42
XS2200215213	1.8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	97,69	195.370,72	0,93
XS2582788100	10.0000 % Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	106,58	106.575,45	0,51
XS2628390366	7.1250 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	105,53	105.526,40	0,50
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	103,39	103.386,59	0,49
XS2797353401	7.1250 % Neopharmed Gentili EUR Notes 24/30	EUR	150,0	%	104,01	156.010,61	0,74
XS2804500069	3.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/26	EUR	400,0	%	99,86	399.426,68	1,89
XS2804500812	7.8750 % Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	200,0	%	113,06	226.121,38	1,07
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	200,0	%	99,51	199.028,82	0,94
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,43	102.429,41	0,49
Lettonie						**227.658,58**	**1,08**
XS2800678224	14.5000 % Air Baltic EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	113,83	227.658,58	1,08
Luxembourg						**1.476.151,94**	**7,00**
XS2550380104	10.3750 % Cirsa Finance International EUR Notes 22/27	EUR	90,0	%	106,01	95.409,56	0,45
XS2649695736	7.8750 % Cirsa Finance International EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	106,27	106.274,66	0,50
XS2290533020	3.7500 % CPI Property Group EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	81,60	81.595,00	0,39
XS2171875839	2.7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	96,48	96.481,97	0,46
XS2290544068	1.5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	75,46	75.455,54	0,36
XS2904791774	6.0000 % CPI Property Group SA EUR MTN 24/32	EUR	100,0	%	96,37	96.366,00	0,46
XS2734938249	7.8750 % Ephios Subco 3 EUR Notes 23/31	EUR	200,0	%	107,89	215.770,22	1,02
XS2615006470	8.7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	102,92	102.915,57	0,49
XS2834242435	6.0000 % PLT VII Finance EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	103,84	103.839,55	0,49
XS2854303729	6.7500 % Rossini EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	105,28	210.560,52	1,00
XS2898762864	5.5000 % SES SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0	%	94,41	94.406,83	0,45
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	200,0	%	98,54	197.076,52	0,93
Mexique						**92.544,35**	**0,44**
XS1824424706	4.7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	100,0	%	92,54	92.544,35	0,44
Portugal						**828.986,42**	**3,93**
PTBIT3OM0098	3.8710 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0	%	99,49	99.490,94	0,47
PTBCPGOM0067	4.0000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0	%	98,32	98.322,08	0,47
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Português EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	105,24	210.489,74	1,00
PTEDP4OM0025	5.9430 % EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	100,0	%	105,49	105.491,59	0,50
PTEDPLOM0017	1.7000 % EDP EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	%	98,28	98.284,89	0,47
PTNOBLOM0001	9.8750 % Novo Banco EUR FLR-Notes 23/33	EUR	100,0	%	116,86	116.856,14	0,55
PTTAPDOM0005	5.6250 % Transportes Aereos Portugueses EUR Notes 19/24	EUR	100,0	%	100,05	100.051,04	0,47

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Espagne						**1.200.482,97**	**5,69**
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	%	99,13	198.251,12	0,94
XS2588884481	6.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	100,0	%	107,10	107.096,90	0,51
XS2102931677	2.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0	%	99,44	198.885,48	0,94
XS2286011528	2.5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	98,56	197.119,04	0,93
XS1201001572	2.5000 % Banco Santander EUR MTN 15/25	EUR	100,0	%	99,51	99.510,33	0,47
XS1551726810	2.8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	100,0	%	99,71	99.714,90	0,47
XS2711320775	10.6250 % Eroski S Coop EUR Notes 23/29	EUR	100,0	%	106,46	106.464,58	0,51
XS2406737036	2.3740 % Naturgy Finance Iberia EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	96,72	193.440,62	0,92
Suède						**773.739,16**	**3,67**
XS2842976875	6.2500 % Assemblin Caverion Group EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	102,67	102.665,62	0,49
XS2380124227	3.1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	95,48	190.969,50	0,90
XS2125121769	3.3750 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	89,62	179.243,78	0,85
XS2289588837	3.2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	100,0	%	98,20	98.204,40	0,47
XS2816753979	5.5000 % Verisure Holding EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	103,19	103.185,67	0,49
XS2287912450	5.2500 % Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	99,47	99.470,19	0,47
Pays-Bas						**3.825.762,85**	**18,14**
XS2256949749	3.2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	98,80	197.597,40	0,94
XS2790191303	6.6250 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	101,38	202.768,96	0,96
XS2050933972	3.2500 % Cooperatieve Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	94,47	188.937,04	0,90
XS2182055009	3.7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	99,55	99.550,92	0,47
XS1796079488	2.0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	200,0	%	98,92	197.843,50	0,94
XS2069101868	2.0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	%	99,14	297.432,24	1,41
XS2602037629	6.3750 % NN Group EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	102,38	204.761,14	0,97
XS2417090789	3.7500 % Odido Holding EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	98,26	98.264,61	0,47
XS2856820704	4.8750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	102,93	102.932,29	0,49
XS2747580319	5.1250 % Q-Park Holding I EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	103,16	103.162,80	0,49
XS1207058733	4.5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	200,0	%	100,17	200.346,32	0,95
XS2202907510	3.3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	300,0	%	99,62	298.871,13	1,42
XS2646608401	6.7500 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	110,38	110.384,69	0,52
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	98,44	196.872,76	0,93
XS2783649176	4.8750 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	101,32	202.648,70	0,96
XS2198213956	6.0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	450,0	%	100,29	451.301,67	2,14
XS2406607171	4.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/30	EUR	100,0	%	99,86	99.864,77	0,47
XS2187689034	3.5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	99,34	99.341,17	0,47
XS2272845798	2.8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	100,0	%	92,54	92.536,36	0,44
XS2286041947	3.0000 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	92,61	185.221,42	0,88
XS2054209833	0.8400 % Wintershall Dea Finance EUR Notes 19/25	EUR	200,0	%	97,56	195.122,96	0,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Royaume-Uni						**1.946.382,88**	**9,23**
XS2615937187	7.2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	200,0	%	106,37	212.732,60	1,01
XS2321466133	1.1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	%	96,26	96.255,00	0,46
XS2250349581	3.3750 % INEOS Finance EUR Notes 20/26	EUR	100,0	%	99,24	99.243,75	0,47
XS2762276967	6.3750 % INEOS Finance EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	103,38	103.383,11	0,49
XS2719090636	8.5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 23/29	EUR	150,0	%	106,03	159.038,07	0,75
XS2009038113	3.5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	99,74	299.226,99	1,42
XS1881005976	4.5000 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 18/26	EUR	100,0	%	100,77	100.765,00	0,48
XS2010037849	5.8750 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 19/24	EUR	100,0	%	100,19	100.189,92	0,48
XS2138286229	4.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/30	EUR	120,0	%	100,13	120.159,24	0,57
XS2906227785	7.2500 % OEG Finance EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	101,87	101.869,64	0,48
XS2189766970	3.7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	90,10	180.194,06	0,85
XS2796600307	5.6250 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 24/32	EUR	100,0	%	101,36	101.356,46	0,48
XS2225204010	3.0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	%	93,41	93.411,08	0,44
XS1888180640	6.2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 18/78	USD	200,0	%	100,03	178.557,96	0,85
États-Unis						**1.084.792,99**	**5,14**
XS2229875989	3.2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	100,0	%	99,95	99.947,13	0,47
XS1684387456	2.8750 % IQVIA EUR Notes 17/25	EUR	200,0	%	99,52	199.032,00	0,94
XS2628988730	9.6250 % Olympus Water US Holding EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	107,55	107.545,85	0,51
XS2854277626	6.5000 % RAY Financing EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	102,80	205.591,00	0,98
XS1725581190	3.2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	400,0	%	99,80	399.216,64	1,89
XS2123970241	0.6250 % VF EUR Notes 20/32	EUR	100,0	%	73,46	73.460,37	0,35
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**19.895.653,95**	**94,32**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**999.208,07**	**4,36**
Dépôts à vue						**999.208,07**	**4,36**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				99.387,76	0,47
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				899.820,31	3,89
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**999.208,07**	**4,36**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-7.058,03**	**-0,03**
Opérations de change à terme				**1.413,50**	**0,01**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-11.480,20		-246,21	0,00
Sold USD / Bought EUR - 02 Oct 2024	USD	-211.150,00		1.656,92	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-134,91		2,79	0,00
Contrats de swap				**-8.471,53**	**-0,04**
Swaps de défaut de crédit				**-8.471,53**	**-0,04**
Partie garantie				**-1.762,08**	**-0,01**
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	700.000,00		1.808,85	0,01
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	400.000,00		2.011,38	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Bouygues 1.38% 07 Jun 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		970,46	0,00
Compagnie de Saint-Gobain 0.88% 21 Sep 2023 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	700.000,00		-195,40	0,00
Continental 0.38% 27 Jun 2025 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		1.038,57	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		482,16	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		-266,65	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	750.000,00		-783,12	0,00
Telefónica 1.50% 11 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	750.000,00		-2.188,57	-0,01
Volkswagen International Finance 5.55% 16 Nov 2024 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		-57,45	0,00
Ziggo Bond 5.13% 28 Feb 2030 - 5.00% - 20 Dec 2029	EUR	600.000,00		-4.582,31	-0,02
Garant				**-6.709,45**	**-0,03**
Electrolux 2.50% 18 May 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		837,09	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	1.700.000,00		-48,69	0,00
Markit iTraxx Europe Senior Financials Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	700.000,00		-507,51	0,00
Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	300.000,00		-412,60	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		-687,26	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	750.000,00		-524,67	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	500.000,00		-1.356,46	-0,01
Virgin Media Finance 3.75% 15 Jul 2030 - 5.00% - 20 Dec 2029	EUR	600.000,00		-4.167,28	-0,02
Vodafone Group 1.88% 11 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	750.000,00		157,93	0,00
Investissements en produits dérivés				**-7.058,03**	**-0,03**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**204.884,79**	**1,35**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**21.092.688,78**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEH/ISIN: LU2002517923	113,19	102,31	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	111,13	98,58	94,20
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REE/ISIN: LU2503856176	114,79	102,09	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEK/ISIN: LU2002518228	1.137,79	1.026,38	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	1.147,26	1.011,98	961,37
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REF/ISIN: LU2503856259	1.164,89	1.027,75	--
- Catégorie P24 (EUR) (distribution)	WKN: A3D RN7/ISIN: LU2510601938	1.128,64	1.031,58	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	114,23	100,79	95,73
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	114.934,96	101.332,81	96.222,93
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1,08	0,98	0,94
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D REG/ISIN: LU2503856333	1.207,42	1.047,30	--
Actions en circulation		175.904	158.220	182.268
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEH/ISIN: LU2002517923	2.000	2.084	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	119.360	109.693	99.377
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REE/ISIN: LU2503856176	46.719	39.382	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEK/ISIN: LU2002518228	2	2	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	112	3.582	13.732
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REF/ISIN: LU2503856259	234	235	--
- Catégorie P24 (EUR) (distribution)	WKN: A3D RN7/ISIN: LU2510601938	138	178	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	6.213	1.966	37.403
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	8	18	276
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1.108	1.070	1.044
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D REG/ISIN: LU2503856333	10	10	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		21,1	21,2	80,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	18,14
France	13,91
Italie	10,42
Royaume-Uni	9,23
Allemagne	7,58
Luxembourg	7,00
Espagne	5,69
États-Unis	5,14
Portugal	3,93
Suède	3,67
Irlande	2,38
Autres pays	7,23
Autres éléments de l'actif net	5,68
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	756.399,51
- contrats de swap	92.347,67
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.579,26
- taux d'intérêt négatif	-10.794,35
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	634.966,91
Total des produits	**1.493.499,00**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-85.910,50
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	-2.282,17
Taxe d'abonnement	-8.643,80
Commission forfaitaire	-230.997,15
Autres frais	-1.922,16
Total des dépenses	**-329.755,78**
Résultat net/perte nette	**1.163.743,22**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-6.143,00
- opérations sur valeurs mobilières	291.466,57
- opérations à terme sur instruments financiers	0,01
- opérations de change à terme	225,24
- opérations de change	-1.518,27
- contrats de swap	-57.753,84
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.390.019,93**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	763.715,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.023,43
- opérations de change	-235,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	17.146,73
Produit total	**2.171.669,91**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	19.895.653,95
(Valeur d'acquisition EUR 19.529.373,26)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	999.208,07
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	132.899,30
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	272.275,26
- contrats de swap	4.101,12
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	32.970,00
- opérations sur valeurs mobilières	695.777,40
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	7.306,44
- opérations de change à terme	1.659,71
Total de l'actif	**22.041.851,25**
Dettes bancaires	-79.036,35
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-124.531,41
Intérêts dus sur contrats de swap	-2.702,80
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.911,62
- opérations sur valeurs mobilières	-697.209,96
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-25.746,15
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-15.777,97
- opérations de change à terme	-246,21
Total du passif	**-949.162,47**
Actif net du Compartiment	**21.092.688,78**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	21.171.911,90
Souscriptions	7.093.629,24
Rachats	-9.335.628,85
Distribution	-8.893,42
Produit total	2.171.669,91
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**21.092.688,78**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	158.220
- émises	58.418
- rachetées	-40.734
- à la fin de la période considérée	**175.904**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Cyber Security

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**439.777.658,30**	**99,10**
Actions						**439.777.658,30**	**99,10**
Israël						**46.515.237,71**	**10,48**
IL0010824113	Check Point Software Technologies	Act	108.043	USD	193,04	20.856.620,72	4,70
IL0011334468	CyberArk Software	Act	82.293	USD	282,89	23.279.866,77	5,25
IL0011684185	JFrog	Act	81.297	USD	29,26	2.378.750,22	0,53
Japon						**2.774.194,82**	**0,62**
JP3637300009	Trend Micro	Act	46.600	JPY	8.486,00	2.774.194,82	0,62
États-Unis						**390.488.225,77**	**88,00**
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	47.412	USD	164,35	7.792.162,20	1,76
US00971T1016	Akamai Technologies	Act	51.901	USD	101,57	5.271.584,57	1,19
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	26.505	USD	165,29	4.381.011,45	0,99
US0231351067	Amazon.com	Act	39.175	USD	187,97	7.363.724,75	1,66
US0320951017	Amphenol -A-	Act	76.210	USD	65,02	4.955.174,20	1,12
US0404131064	Arista Networks	Act	14.518	USD	380,26	5.520.614,68	1,24
US11135F1012	Broadcom	Act	177.820	USD	172,69	30.707.735,80	6,92
US17275R1023	Cisco Systems	Act	339.668	USD	53,02	18.009.197,36	4,06
US18915M1071	Cloudflare -A-	Act	307.510	USD	81,59	25.089.740,90	5,65
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	120.595	USD	76,89	9.272.549,55	2,09
US20717M1036	Confluent -A-	Act	116.345	USD	19,70	2.291.996,50	0,52
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	92.157	USD	285,86	26.344.000,02	5,94
US23804L1035	Datadog -A-	Act	130.740	USD	114,20	14.930.508,00	3,37
US2681501092	Dynatrace	Act	288.449	USD	52,99	15.284.912,51	3,44
NL0013056914	Elastic	Act	29.440	USD	77,35	2.277.184,00	0,51
US29414B1044	EPAM Systems	Act	17.330	USD	199,46	3.456.641,80	0,78
US34959E1091	Fortinet	Act	300.337	USD	77,45	23.261.100,65	5,24
US5949181045	Microsoft	Act	43.261	USD	428,02	18.516.573,22	4,17
US60937P1066	MongoDB	Act	10.232	USD	269,53	2.757.830,96	0,62
US6792951054	Okta	Act	124.075	USD	73,99	9.180.309,25	2,07
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Act	332.465	USD	36,84	12.248.010,60	2,76
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	90.877	USD	335,75	30.511.952,75	6,88
US74758T3032	Qualys	Act	23.836	USD	130,00	3.098.680,00	0,70
US7534221046	Rapid7	Act	65.378	USD	37,36	2.442.522,08	0,55
US7811541090	Rubrik	Act	282.210	USD	31,96	9.019.431,60	2,03
US79466L3024	Salesforce	Act	46.903	USD	276,64	12.975.245,92	2,92
US79589L1061	Samsara -A-	Act	96.290	USD	47,52	4.575.700,80	1,03
US81730H1095	SentinelOne -A-	Act	846.354	USD	24,08	20.380.204,32	4,59
US81762P1021	ServiceNow	Act	24.728	USD	881,79	21.804.903,12	4,91
US8334451098	Snowflake -A-	Act	25.540	USD	113,92	2.909.516,80	0,66
US88025T1025	Tenable Holdings	Act	111.319	USD	39,92	4.443.854,48	1,00
US9222801022	Varonis Systems	Act	138.267	USD	56,23	7.774.753,41	1,75
US98980G1022	Zscaler	Act	125.976	USD	171,77	21.638.897,52	4,88
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**439.777.658,30**	**99,10**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.167.487,88**	**0,71**
Dépôts à vue						**3.167.487,88**	**0,71**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.167.487,88	0,71
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.167.487,88**	**0,71**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**1.063.115,79**	**0,24**
Opérations de change à terme				**1.063.115,79**	**0,24**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-14.882.134,18		-178.010,87	-0,04
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-553.676,20		-7.803,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-52.732.582,93		1.101.701,24	0,25
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-4.801.264,62		147.228,91	0,03
Investissements en produits dérivés				**1.063.115,79**	**0,24**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-257.456,27**	**-0,05**
Actif net du Compartiment	**USD**			**443.750.805,70**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	106,14	89,54	83,90
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	107,12	89,28	83,81
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9X/ISIN: LU2286301010	990,20	816,72	760,70
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	1.107,77	925,77	863,00
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Y/ISIN: LU2286301101	99,11	81,75	76,02
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C SLX/ISIN: LU2357305882	918,74	728,21	642,80
- Catégorie AT2 (SEK) (capitalisation)	WKN: A40 HZT/ISIN: LU2858070852	1.066,58	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D F9S/ISIN: LU2455351473	10,90	8,76	7,74
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	10,01	7,89	6,86
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	1.038,13	810,13	697,49
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UBR/ISIN: LU2364420476	--	765,67	655,80
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	10,32	8,06	6,95
- Catégorie WT5 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 GW8/ISIN: LU2853497373	1.037,76	--	--
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	105.187,88	81.798,03	70.179,52
Actions en circulation		11.257.766	9.798.721	9.217.811
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	530.887	819.221	780.445
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	1.195.280	752.354	615.230
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9X/ISIN: LU2286301010	11.429	15.846	18.661
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	9.124	31.133	12.672
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Y/ISIN: LU2286301101	192.381	215.132	103.270
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C SLX/ISIN: LU2357305882	37.148	31.228	23.983
- Catégorie AT2 (SEK) (capitalisation)	WKN: A40 HZT/ISIN: LU2858070852	13	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D F9S/ISIN: LU2455351473	526.825	142.924	10.704
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	5.853.135	5.597.153	5.492.992
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	4.355	10.796	15.044
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UBR/ISIN: LU2364420476	--	36	36
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	2.851.453	2.182.796	2.144.682

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie WT5 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 GW8/ISIN: LU2853497373	45.649	--	--
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	87	102	90
Actifs du Compartiment en millions d'USD		443,8	316,0	232,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	88,00
Israël	10,48
Japon	0,62
Autres éléments de l'actif net	0,90
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	214.775,25
- taux d'intérêt négatif	-91,76
Dividendes	972.931,19
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	8,69
Total des produits	**1.187.623,37**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-181.107,82
Commission forfaitaire	-6.718.303,72
Autres frais	-4.225,56
Total des dépenses	**-6.903.637,10**
Résultat net/perte nette	**-5.716.013,73**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	33.503.902,94
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-813.380,46
- opérations de change	-1.270.588,42
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**25.703.920,33**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	48.463.982,41
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	2.031.936,32
- opérations de change	-51.487,97
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**76.148.351,09**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	439.777.658,30
(Valeur d'acquisition USD 381.840.356,04)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.167.487,88
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	22.466,57
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	861.201,03
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.248.930,15
Total de l'actif	**445.077.743,93**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-523.044,36
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-618.079,51
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-185.814,36
Total du passif	**-1.326.938,23**
Actif net du Compartiment	**443.750.805,70**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	315.954.503,68
Souscriptions	447.008.527,07
Rachats	-394.398.533,06
Distribution	-962.043,08
Produit total	76.148.351,09
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**443.750.805,70**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	9.798.721
- émises	12.109.980
- rachetées	-10.650.935
- à la fin de la période considérée	**11.257.766**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Allocation Plus Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**795.384.148,54**	**90,32**
Actions							**678.806.197,78**	**77,08**
Australie							**791.283,50**	**0,09**
AU0000251498	Helia Group	Act		48.174	AUD	4,06	135.453,40	0,01
CA6752221037	OceanaGold	Act		51.636	CAD	3,74	142.664,10	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act		24.727	AUD	16,54	283.242,28	0,03
AU000000RSG6	Resolute Mining	Act		448.643	AUD	0,74	229.923,72	0,03
Autriche							**773.326,24**	**0,09**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		5.686	EUR	68,95	439.271,86	0,05
AT0000741053	EVN	Act		10.498	EUR	28,40	334.054,38	0,04
Bermudes							**2.890.028,29**	**0,33**
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		29.191	USD	79,48	2.320.100,68	0,26
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act		7.263	USD	78,47	569.927,61	0,07
Canada							**2.126.108,64**	**0,24**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act		10.186	CAD	71,26	536.934,10	0,06
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Act		30.660	CAD	13,53	306.860,82	0,03
CA3180714048	Finning International	Act		9.375	CAD	44,13	306.038,95	0,03
CA5503711080	Lundin Gold	Act		10.252	CAD	28,87	218.940,89	0,03
CA69946Q1046	Parex Resources	Act		36.405	CAD	11,99	322.887,86	0,04
CA8910546032	Torex Gold Resources	Act		23.095	CAD	25,43	434.446,02	0,05
Danemark							**11.298.365,00**	**1,28**
DK0060738599	Demant	Act		6.756	DKK	264,00	268.028,76	0,03
DK0061804770	H Lundbeck	Act		55.101	DKK	43,60	361.022,11	0,04
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		64.272	DKK	788,20	7.612.829,07	0,87
DK0060252690	Pandora	Act		11.826	DKK	1.105,50	1.964.646,67	0,22
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		2.308	DKK	3.148,00	1.091.838,39	0,12
Finlande							**849.304,14**	**0,10**
FI0009005870	Konecranes	Act		11.238	EUR	67,45	849.304,14	0,10
France							**7.101.392,30**	**0,81**
FR0000125338	Capgemini	Act		1.348	EUR	194,60	293.917,19	0,03
FR001400AJ45	Compagnie Générale des EtablissementsMichelin	Act		76.423	EUR	36,56	3.130.563,60	0,36
FR0010208488	Engie	Act		127.027	EUR	15,47	2.201.803,80	0,25
FR0010451203	Rexel	Act		16.925	EUR	26,19	496.656,86	0,06
FR0000120966	Societe BIC	Act		5.260	EUR	61,00	359.507,41	0,04
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act		2.912	EUR	189,70	618.943,44	0,07
Allemagne							**1.597.888,78**	**0,18**
DE0006602006	GEA Group	Act		28.649	EUR	43,86	1.407.895,29	0,16
DE000A2YN900	TeamViewer	Act		14.881	EUR	11,40	189.993,49	0,02
Hong Kong							**1.623.727,68**	**0,18**
BMG524401079	Kerry Properties	Act		72.500	HKD	16,56	154.571,09	0,02
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act		91.000	HKD	66,40	777.927,98	0,09
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act		356.000	HKD	10,10	462.915,04	0,05
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings	Act		119.500	HKD	14,84	228.313,57	0,02
Irlande							**7.588.144,10**	**0,86**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		621	USD	352,91	219.157,11	0,03
IE00BF0L3536	AIB Group	Act		94.505	EUR	5,16	546.382,46	0,06
IE0000669501	Glanbia	Act		15.855	EUR	15,76	279.972,08	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		17.035	USD	384,07	6.542.632,45	0,74
Italie							**14.496.858,84**	**1,65**
IT0001233417	A2A	Act		566.505	EUR	2,07	1.312.008,01	0,15
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act		85.508	EUR	11,33	1.085.497,73	0,12
IT0005218380	Banco BPM	Act		42.866	EUR	6,09	292.497,74	0,03
IT0003128367	Enel	Act		652.347	EUR	7,18	5.249.480,56	0,60
IT0001250932	Hera	Act		128.744	EUR	3,57	515.265,08	0,06
IT0004931058	Maire	Act		16.242	EUR	7,37	134.121,76	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
IT0005278236	Pirelli	Act	125.019	EUR	5,45	763.422,20	0,09
IT0005282865	Reply	Act	1.794	EUR	136,00	273.371,73	0,03
IT0005239360	UniCredit	Act	87.014	EUR	39,54	3.854.943,88	0,44
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	85.728	EUR	10,58	1.016.250,15	0,12
Japon						**35.312.453,63**	**4,01**
JP3122800000	Amada	Act	103.500	JPY	1.457,50	1.058.271,07	0,12
JP3754200008	BIPROGY	Act	4.200	JPY	4.860,00	143.196,89	0,02
JP3242800005	Canon	Act	80.200	JPY	4.703,00	2.646.045,81	0,30
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Act	51.800	JPY	2.552,00	927.381,53	0,11
JP3385820000	GS Yuasa	Act	40.000	JPY	2.847,50	799.045,92	0,09
JP3854600008	Honda Motor	Act	351.900	JPY	1.507,50	3.721.556,35	0,42
JP3853000002	Horiba	Act	16.400	JPY	9.344,00	1.075.040,16	0,12
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Act	36.900	JPY	1.028,00	266.113,86	0,03
JP3735000006	Jeol	Act	21.900	JPY	5.559,00	854.060,82	0,10
JP3289800009	Kobe Steel	Act	107.600	JPY	1.711,50	1.291.924,66	0,15
JP3297000006	Kokuyo	Act	12.100	JPY	2.531,00	214.845,14	0,02
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	19.000	JPY	2.706,00	360.686,10	0,04
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	Act	18.400	JPY	5.222,00	674.066,44	0,08
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	19.800	JPY	4.926,00	684.238,66	0,08
JP3905200006	Mizuno	Act	11.300	JPY	9.100,00	721.386,23	0,08
JP3733000008	NEC	Act	26.400	JPY	13.750,00	2.546.564,24	0,29
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	18.200	JPY	1.628,00	207.861,38	0,02
JP3732200005	Nippon Television Holdings*	Act	63.900	JPY	2.244,50	1.006.163,32	0,11
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	35.400	JPY	5.220,00	1.296.348,52	0,15
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Act	5.600	JPY	5.270,00	207.036,37	0,02
JP3738600000	Niterra	Act	22.700	JPY	3.995,00	636.195,59	0,07
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	408.900	JPY	743,00	2.131.345,89	0,24
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	36.100	JPY	3.831,00	970.213,62	0,11
JP3192400004	Okamura	Act	15.300	JPY	1.977,00	212.200,36	0,02
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	12.500	JPY	9.973,00	874.548,39	0,10
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	16.300	JPY	3.950,00	451.681,93	0,05
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	72.700	JPY	892,00	454.932,83	0,05
JP3663900003	Sojitz	Act	91.800	JPY	3.365,00	2.167.084,08	0,25
JP3814800003	Subaru	Act	18.000	JPY	2.482,00	313.416,82	0,04
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Act	20.700	JPY	2.295,50	333.346,31	0,04
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	96.500	JPY	986,00	667.501,49	0,08
JP3610600003	Toyo Tire	Act	83.200	JPY	2.087,00	1.218.130,41	0,14
JP3633400001	Toyota Motor	Act	84.900	JPY	2.542,50	1.514.316,53	0,17
JP3158800007	UBE	Act	26.500	JPY	2.669,50	496.276,61	0,06
JP3126190002	Ulvac	Act	20.200	JPY	7.619,00	1.079.685,71	0,12
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	42.500	JPY	3.655,00	1.089.743,59	0,12
Jersey						**416.682,51**	**0,05**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	211.723	GBP	1,47	416.682,51	0,05
Jordanie						**1.908.558,09**	**0,22**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	74.135	GBP	19,19	1.908.558,09	0,22
Norvège						**454.046,81**	**0,05**
NO0003733800	Orkla	Act	47.970	NOK	99,40	454.046,81	0,05
Portugal						**1.382.519,57**	**0,16**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Act	3.058.744	EUR	0,40	1.382.519,57	0,16
Singapour						**8.367.491,65**	**0,95**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	36.305	NOK	150,50	520.292,38	0,06
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	188.100	SGD	1,51	221.925,23	0,03
BMG4233B1090	Hafnia	Act	17.366	NOK	75,30	124.520,05	0,01
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	401.400	SGD	15,10	4.735.820,60	0,54
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	110.000	SGD	32,17	2.764.933,39	0,31
Afrique du Sud						**743.388,62**	**0,08**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	97.386	GBP	5,69	743.388,62	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Espagne						**16.855.409,45**	**1,91**
ES0105046009	Aena	Act	6.617	EUR	198,20	1.469.457,56	0,17
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	223.563	EUR	9,76	2.445.293,51	0,28
ES0113679I37	Bankinter	Act	56.564	EUR	7,88	499.411,56	0,05
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	289.282	EUR	13,87	4.495.625,59	0,51
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Act	92.965	EUR	53,72	5.595.613,89	0,63
ES0173516115	Repsol	Act	177.744	EUR	11,80	2.350.007,34	0,27
Suède						**6.329.538,02**	**0,72**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	36.062	SEK	44,84	160.421,05	0,02
SE0015811963	Investor -B-	Act	108.322	SEK	311,90	3.351.799,06	0,38
SE0000375115	Mycronic	Act	3.627	SEK	396,40	142.635,34	0,02
SE0000171100	SSAB -A-	Act	41.423	SEK	52,94	217.556,18	0,02
SE0000115446	Volvo -B-	Act	92.347	SEK	268,20	2.457.126,39	0,28
Suisse						**22.774.856,09**	**2,58**
CH0012221716	ABB	Act	108.128	CHF	49,05	6.289.195,30	0,71
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Act	23.097	GBP	26,72	827.940,53	0,09
CH0360674466	Galenica	Act	9.663	CHF	74,65	855.381,18	0,10
CH0010645932	Givaudan	Act	751	CHF	4.656,00	4.146.396,30	0,47
CH0025751329	Logitech International	Act	17.118	CHF	75,30	1.528.501,60	0,17
CH0038863350	Nestlé	Act	3.273	CHF	85,30	331.064,75	0,04
CH0012005267	Novartis	Act	72.794	CHF	97,36	8.404.154,92	0,95
CH0038388911	Sulzer	Act	2.383	CHF	138,80	392.221,51	0,05
Pays-Bas						**12.036.705,75**	**1,37**
NL0006237562	Arcadis	Act	9.646	EUR	62,10	671.167,81	0,08
NL0010273215	ASML Holding	Act	5.810	EUR	748,50	4.872.593,69	0,55
NL0000337319	BAM Groep	Act	50.951	EUR	4,21	240.112,21	0,03
NL00150003E1	Fugro	Act	13.827	EUR	20,12	311.708,18	0,03
NL0000009082	KPN	Act	272.526	EUR	3,68	1.122.777,84	0,13
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	18.771	USD	237,60	4.459.989,60	0,51
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	2.087	EUR	153,25	358.356,42	0,04
Royaume-Uni						**28.429.858,09**	**3,23**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	104.629	GBP	33,18	4.657.314,56	0,53
GB0006731235	Associated British Foods	Act	68.006	GBP	23,30	2.125.740,60	0,24
GB0009895292	AstraZeneca	Act	777	GBP	116,40	121.333,61	0,01
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	140.188	GBP	4,31	810.967,33	0,09
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	13.737	GBP	24,82	457.404,88	0,05
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	179.673	GBP	2,26	545.715,58	0,06
GB00BN7SWP63	GSK	Act	226.310	GBP	15,26	4.631.514,97	0,52
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	51.805	GBP	22,46	1.560.948,40	0,18
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	58.341	EUR	2,47	161.393,94	0,02
GB0033195214	Kingfisher	Act	167.985	GBP	3,22	724.759,07	0,08
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	399.309	GBP	3,77	2.020.507,63	0,23
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	932.050	GBP	3,43	4.290.096,34	0,49
GB0032089863	Next	Act	5.793	GBP	97,88	760.684,57	0,09
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	81.589	GBP	7,74	846.640,52	0,10
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	106.163	GBP	10,30	1.466.957,47	0,17
GB00BYZDVK82	Softcat	Act	12.762	GBP	15,52	265.715,92	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	616.793	GBP	3,60	2.982.162,70	0,34
Uruguay						**1.377.482,94**	**0,16**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	673	USD	2.046,78	1.377.482,94	0,16
États-Unis						**491.280.779,05**	**55,78**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	42.504	USD	112,82	4.795.301,28	0,54
US00724F1012	Adobe	Act	8.921	USD	514,36	4.588.605,56	0,52
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	8.944	USD	158,70	1.419.412,80	0,16
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	8.275	USD	163,85	1.355.858,75	0,15
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	111.794	USD	164,78	18.421.415,32	2,09
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	100.777	USD	165,97	16.725.958,69	1,90

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US0226711010	Amalgamated Financial	Act	8.977	USD	30,95	277.838,15	0,03
US0231351067	Amazon.com	Act	188.643	USD	187,31	35.334.720,33	4,01
US0258161092	American Express	Act	1.072	USD	268,98	288.346,56	0,03
US0305061097	American Woodmark	Act	1.444	USD	92,63	133.757,72	0,02
US0311621009	Amgen	Act	9.117	USD	320,14	2.918.716,38	0,33
US0378331005	Apple	Act	13.542	USD	231,20	3.130.910,40	0,36
US0382221051	Applied Materials	Act	35.246	USD	202,93	7.152.470,78	0,81
US03957W1062	Archrock	Act	52.001	USD	20,14	1.047.300,14	0,12
US0404131064	Arista Networks	Act	5.000	USD	379,22	1.896.100,00	0,22
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	11.643	USD	130,31	1.517.199,33	0,17
US04621X1081	Assurant	Act	1.444	USD	198,39	286.475,16	0,03
US00206R1023	AT&T	Act	352.919	USD	21,83	7.704.221,77	0,88
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	24.464	USD	273,22	6.684.054,08	0,76
US05478C1053	AZEK	Act	10.241	USD	46,72	478.459,52	0,05
US0024741045	AZZ	Act	1.632	USD	82,00	133.824,00	0,02
US0605051046	Bank of America	Act	208.098	USD	39,30	8.178.251,40	0,93
US0708301041	Bath & Body Works	Act	14.309	USD	31,78	454.740,02	0,05
US0758871091	Becton Dickinson	Act	8.064	USD	240,68	1.940.843,52	0,22
US0865161014	Best Buy	Act	3.224	USD	102,80	331.427,20	0,04
US1046741062	Brady -A-	Act	9.523	USD	75,11	715.272,53	0,08
US11135F1012	Broadcom	Act	4.482	USD	171,14	767.049,48	0,09
US1423391002	Carlisle	Act	4.534	USD	444,15	2.013.776,10	0,23
US14843C1053	Castle Biosciences	Act	9.735	USD	28,53	277.739,55	0,03
US15135B1017	Centene	Act	8.700	USD	74,27	646.149,00	0,07
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	5.866	USD	178,17	1.045.145,22	0,12
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	90.345	USD	57,57	5.201.161,65	0,59
US1255231003	Cigna Group	Act	6.365	USD	345,63	2.199.934,95	0,25
US1727551004	Cirrus Logic	Act	14.644	USD	123,22	1.804.433,68	0,21
US17275R1023	Cisco Systems	Act	29.829	USD	52,80	1.574.822,06	0,18
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	8.552	USD	28,66	245.100,32	0,03
US1912161007	Coca-Cola	Act	7.052	USD	71,96	507.461,92	0,06
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	14.254	USD	76,59	1.091.713,86	0,12
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	46.714	USD	103,91	4.854.051,74	0,55
US20030N1019	Comcast -A-	Act	179.833	USD	41,63	7.486.447,79	0,85
US2091151041	Consolidated Edison	Act	20.966	USD	103,82	2.176.690,12	0,25
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	4.292	USD	898,41	3.855.975,72	0,44
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	7.353	USD	284,00	2.088.215,24	0,24
US1264081035	CSX	Act	101.261	USD	34,74	3.517.807,14	0,40
US1266501006	CVS Health	Act	9.345	USD	63,30	591.538,50	0,07
US2358511028	Danaher	Act	16.230	USD	275,26	4.467.469,80	0,51
US23804L1035	Datadog -A-	Act	12.224	USD	114,99	1.405.637,76	0,16
US23918K1088	DaVita	Act	870	USD	162,69	141.540,30	0,02
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	7.151	USD	159,33	1.139.368,83	0,13
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	4.836	USD	207,57	1.003.808,52	0,11
US2576511099	Donaldson	Act	17.826	USD	73,50	1.310.211,00	0,15
US2774321002	Eastman Chemical	Act	11.860	USD	111,51	1.322.508,60	0,15
US2788651006	Ecolab	Act	18.493	USD	253,39	4.685.941,27	0,53
US2855121099	Electronic Arts	Act	1.339	USD	143,99	192.802,61	0,02
US0367521038	Elevance Health	Act	12.397	USD	517,34	6.413.463,98	0,73
US5324571083	Eli Lilly	Act	12.248	USD	874,20	10.707.201,60	1,22
US29249E1091	Enact Holdings	Act	27.581	USD	36,24	999.535,44	0,11
US29261A1007	Encompass Health	Act	4.738	USD	95,58	452.858,04	0,05
US30161N1019	Exelon	Act	90.448	USD	40,37	3.651.385,76	0,41
US31428X1063	FedEx	Act	6.355	USD	273,44	1.737.711,20	0,20
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	3.608	USD	197,51	712.616,08	0,08
SG9999000020	Flex	Act	59.752	USD	33,56	2.005.277,12	0,23
US3453708600	Ford Motor	Act	26.395	USD	10,59	279.391,08	0,03
US35905A1097	Frontdoor	Act	21.771	USD	48,79	1.062.098,24	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US3647601083	Gap	Act	14.377	USD	21,50	309.105,50	0,04
US37045V1008	General Motors	Act	47.557	USD	45,21	2.150.051,97	0,24
US3755581036	Gilead Sciences	Act	59.227	USD	83,69	4.956.707,63	0,56
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	18.526	USD	155,82	2.886.721,32	0,33
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	3.520	USD	142,69	502.268,80	0,06
US3976241071	Greif -A-	Act	8.850	USD	61,77	546.664,50	0,06
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Act	5.514	USD	115,73	638.135,22	0,07
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	4.531	USD	398,97	1.807.733,07	0,21
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	7.252	USD	38,00	275.576,00	0,03
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	18.668	USD	20,18	376.720,24	0,04
US4370761029	Home Depot	Act	11.824	USD	400,13	4.731.137,12	0,54
US4448591028	Humana	Act	1.418	USD	319,82	453.497,67	0,05
US4571871023	Ingredion	Act	21.636	USD	137,20	2.968.459,20	0,34
US4592001014	International Business Machines	Act	4.196	USD	220,64	925.805,44	0,11
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	1.688	USD	486,04	820.435,52	0,09
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	11.518	USD	90,11	1.037.886,98	0,12
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	75.491	USD	161,27	12.174.433,57	1,38
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	73.571	USD	207,61	15.274.075,31	1,73
US48666K1097	KB Home	Act	22.577	USD	84,62	1.910.465,74	0,22
US4881522084	Kelly Services -A-	Act	13.277	USD	21,21	281.605,17	0,03
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	5.696	USD	142,58	812.135,68	0,09
US4824801009	KLA	Act	2.578	USD	780,99	2.013.392,22	0,23
US5006432000	Korn Ferry	Act	17.697	USD	74,19	1.312.940,43	0,15
US5010441013	Kroger	Act	43.886	USD	56,81	2.493.163,66	0,28
US5128071082	Lam Research	Act	6.331	USD	825,22	5.224.467,82	0,59
US5627501092	Manhattan Associates	Act	1.892	USD	279,52	528.851,84	0,06
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	5.521	USD	494,14	2.728.146,94	0,31
US57686G1058	Matson	Act	10.142	USD	143,26	1.452.942,92	0,17
US58155Q1031	McKesson	Act	6.552	USD	488,52	3.200.783,04	0,36
US59001A1025	Meritage Homes	Act	13.420	USD	202,53	2.717.952,60	0,31
US5528481030	MGIC Investment	Act	126.502	USD	25,31	3.201.765,62	0,36
US5949181045	Microsoft	Act	87.601	USD	426,66	37.375.842,66	4,24
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	977	USD	924,67	903.397,71	0,10
US55345K1034	MRC Global	Act	39.009	USD	12,56	489.953,04	0,06
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	46.470	USD	21,34	991.669,80	0,11
US64110D1046	NetApp	Act	20.111	USD	122,35	2.460.580,85	0,28
US64110L1061	Netflix	Act	3.552	USD	705,62	2.506.362,24	0,28
US6703461052	Nucor	Act	7.120	USD	149,96	1.067.715,20	0,12
US67066G1040	NVIDIA	Act	316.948	USD	120,47	38.182.725,56	4,34
US6907421019	Owens Corning	Act	24.239	USD	172,05	4.170.319,95	0,47
US6937181088	PACCAR	Act	26.955	USD	97,34	2.623.799,70	0,30
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	8.660	USD	214,52	1.857.743,20	0,21
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	1.897	USD	78,50	148.914,50	0,02
US7055731035	Pegasystems	Act	7.069	USD	72,38	511.654,22	0,06
US70805E1091	Pennant Group	Act	6.480	USD	35,24	228.355,20	0,03
US7170811035	Pfizer	Act	52.042	USD	29,05	1.511.559,89	0,17
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	13.691	USD	182,01	2.491.898,91	0,28
US7427181091	Procter & Gamble	Act	15.737	USD	173,38	2.728.481,06	0,31
US7433151039	Progressive	Act	27.316	USD	250,54	6.843.750,64	0,78
US7475251036	QUALCOMM	Act	23.076	USD	169,69	3.915.766,44	0,44
US74834L1008	Quest Diagnostics	Act	7.183	USD	154,21	1.107.690,43	0,13
US7512121010	Ralph Lauren	Act	4.882	USD	194,58	949.939,56	0,11
US7782961038	Ross Stores	Act	11.079	USD	150,28	1.664.896,73	0,19
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Act	54.397	USD	28,21	1.534.267,39	0,17
US79466L3024	Salesforce	Act	3.594	USD	270,85	973.434,90	0,11
US81725T1007	Sensient Technologies	Act	10.260	USD	79,77	818.440,20	0,09
US81762P1021	ServiceNow	Act	6.261	USD	881,62	5.519.822,82	0,63
US8305661055	Skechers USA -A-	Act	5.175	USD	67,09	347.190,75	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US78442P1066	SLM	Act	86.967	USD	22,56	1.961.975,52	0,22
US8581191009	Steel Dynamics	Act	11.092	USD	125,54	1.392.489,68	0,16
US8581552036	Steelcase -A-	Act	36.961	USD	13,29	491.211,69	0,06
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	76.166	USD	49,54	3.773.263,64	0,43
US8760301072	Tapestry	Act	58.807	USD	46,85	2.755.107,95	0,31
US87612G1013	Targa Resources	Act	14.108	USD	145,96	2.059.203,68	0,23
US87612E1064	Target	Act	41.396	USD	156,00	6.457.776,00	0,73
CH0102993182	TE Connectivity	Act	31.625	USD	149,31	4.721.928,75	0,54
US8803451033	Tennant	Act	3.713	USD	96,32	357.636,16	0,04
US88160R1014	Tesla	Act	43.228	USD	263,27	11.380.635,56	1,29
US8894781033	Toll Brothers	Act	2.002	USD	152,37	305.044,74	0,03
US87265H1095	Tri Pointe Homes	Act	19.336	USD	44,80	866.252,80	0,10
US91307C1027	United Therapeutics	Act	1.570	USD	359,00	563.630,00	0,06
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	24.483	USD	581,77	14.243.474,91	1,62
US9029733048	US Bancorp	Act	39.103	USD	45,01	1.760.026,03	0,20
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	4.208	USD	210,07	883.974,56	0,10
US92343V1044	Verizon Communications	Act	181.992	USD	45,15	8.216.028,84	0,93
US92847W1036	Vital Farms	Act	6.518	USD	36,08	235.136,85	0,03
US94106L1098	Waste Management	Act	3.615	USD	206,14	745.196,10	0,08
US9598021098	Western Union	Act	242.871	USD	11,95	2.902.308,45	0,33
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	6.819	USD	154,42	1.052.989,98	0,12
US98138H1014	Workday -A-	Act	9.390	USD	243,06	2.282.333,40	0,26
US98978V1035	Zoetis	Act	2.954	USD	194,54	574.671,16	0,07
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	44.395	USD	70,07	3.110.757,65	0,35
Obligations						**102.469.547,90**	**11,64**
États-Unis						**102.469.547,90**	**11,64**
US912797HP56	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 29.11.2024	USD	5.000,0	%	99,24	4.962.025,00	0,56
US912797JR94	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 23.01.2025	USD	10.000,0	%	98,60	9.860.424,00	1,12
US912797MK05	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 13.02.2025	USD	10.000,0	%	98,37	9.836.506,00	1,12
US912797KJ59	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 20.03.2025	USD	10.000,0	%	97,98	9.797.871,00	1,11
US912797KS58	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.04.2025	USD	12.000,0	%	97,83	11.739.960,00	1,34
US912797LB15	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.05.2025	USD	16.000,0	%	97,52	15.603.747,20	1,77
US912797LN52	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.06.2025	USD	17.000,0	%	97,28	16.537.015,20	1,88
US912797MG92	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.08.2025	USD	10.000,0	%	96,69	9.669.226,00	1,10
US912797MH75	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 04.09.2025	USD	15.000,0	%	96,42	14.462.773,50	1,64
Actions de participation						**806.136,24**	**0,09**
Pays-Bas						**806.136,24**	**0,09**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	44.591	EUR	16,14	806.136,24	0,09
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**13.302.266,62**	**1,51**
France						**2.063.329,25**	**0,23**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	27.583	EUR	29,36	907.381,27	0,10
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	13.203	EUR	78,14	1.155.947,98	0,13
États-Unis						**11.238.937,37**	**1,28**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	16.320	USD	26,48	432.153,60	0,05
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	32.968	USD	230,19	7.588.903,92	0,86
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	32.472	USD	17,58	570.695,40	0,07
US9026531049	UDR Real Estate Investment Trust	Act	32.503	USD	45,15	1.467.510,45	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US9256521090	VICI Properties Real Estate Investment Trust	Act	35.900	USD	32,86	1.179.674,00	0,13
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**795.384.148,54**	**90,32**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**69.351.660,79**	**7,87**
Dépôts à vue						**69.351.660,79**	**7,87**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				17.970.005,34	2,04
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				51.381.655,45	5,83
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**69.351.660,79**	**7,87**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**15.360.476,20**	**1,74**
Opérations à terme					**15.360.476,20**	**1,74**
Achat de contrats à terme obligataires					**468.564,76**	**0,05**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	1.194	AUD	96,01	-819.019,85	-0,09
10-Year Canada Government Bond Futures 12/24	Ctr	1.645	CAD	124,79	547.335,13	0,06
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	266	EUR	134,99	210.487,63	0,02
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	110	JPY	144,65	23.641,66	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	375	GBP	98,60	-595.769,29	-0,07
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	473	USD	118,72	-255.414,03	-0,03
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	2.109	USD	114,61	756.921,88	0,09
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	328	EUR	121,58	599.686,95	0,07
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	191	EUR	126,89	694,68	0,00
Contrats à terme sur devises achetés					**6.214.878,75**	**0,71**
AUD USD Currency Futures 12/24	Ctr	705	USD	0,69	1.069.025,00	0,12
CAD USD Currency Futures 12/24	Ctr	480	USD	0,74	-39.135,00	-0,01
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	1.088	USD	1,12	934.355,00	0,11
GBP USD Currency Futures 12/24	Ctr	2.406	USD	1,34	3.680.466,25	0,42
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	526	USD	70,61	-387.142,50	-0,04
NZD USD Currency Futures 12/24	Ctr	661	USD	0,64	957.310,00	0,11
Contrats à terme sur indice achetés					**9.000.752,88**	**1,02**
DAX Mini Index Futures 12/24	Ctr	284	EUR	19.506,00	538.717,69	0,06
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	1.124	EUR	195,90	53.299,78	0,00
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	298	GBP	8.319,00	-285.616,16	-0,03
FTSE MIB Index Futures 12/24	Ctr	60	EUR	34.135,00	95.271,82	0,01
IBEX 35 Index Futures 10/24	Ctr	158	EUR	11.904,00	232.532,47	0,03
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	1.409	USD	1.185,20	4.686.002,50	0,53
MSCI World Index Futures 12/24	Ctr	1.422	USD	11.841,00	515.556,00	0,06
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/24	Ctr	97	USD	512,08	350.960,00	0,04
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	316	USD	5.785,25	1.742.585,00	0,20
S&P/TSX 60 Index Futures 12/24	Ctr	158	CAD	1.438,40	622.515,81	0,07
SPI 200 Index Futures 12/24	Ctr	159	AUD	8.306,00	379.448,16	0,04
Topix Index Futures 12/24	Ctr	108	JPY	2.647,50	69.479,81	0,01
Contrats à terme sur taux d'intérêt achetés					**-17.820,19**	**0,00**
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/26	Ctr	942	EUR	98,16	166.554,81	0,02
3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/26	Ctr	871	USD	97,05	-184.375,00	-0,02
Contrats à terme sur devises cédés					**-305.900,00**	**-0,04**
BRL USD Currency Futures 10/24	Ctr	-1.137	USD	0,18	-82.210,00	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
MXN USD Currency Futures 12/24	Ctr	-1.422	USD	0,05	-223.690,00	-0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**520.068,79**	**0,06**
Opérations de change à terme					**349,61**	**0,00**
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-16.564,36			349,61	0,00
Contrats de swap					**519.719,18**	**0,06**
Swaps de défaut de crédit					**519.719,18**	**0,06**
Garant					**519.719,18**	**0,06**
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2029	USD	54.100.000,00			519.719,18	0,06
Investissements en produits dérivés					**15.880.544,99**	**1,80**
Actif/passif net circulant	**USD**				**72.319,40**	**0,01**
Actif net du Compartiment	**USD**				**880.688.673,72**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	145,61	116,84	113,68
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	174,16	137,42	133,32
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1.790,63	1.402,02	1.350,63
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	1.733,53	1.380,96	1.337,74
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	1.795,19	1.403,11	1.350,08
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	180.023,83	140.911,33	135.122,59
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	1,50	1,15	1,06
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	16,36	12,15	10,86
Actions en circulation		2.512.277	1.381.665	1.780.664
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	1.835.787	931.750	1.438.078
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	53.114	2.488	915
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1	1	1
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	42.266	25.914	36.155
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	43.230	26.669	82.617
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	1.949	1.388	1.313
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	10.436	10.244	10.103
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	525.494	383.211	211.472
Actifs du Compartiment en millions d'USD		880,7	405,7	495,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	68,70
Japon	4,01
Royaume-Uni	3,23
Suisse	2,58
Autres pays	11,80
Autres éléments de l'actif net	9,68
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	2.142.767,99
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.754.676,06
- taux d'intérêt négatif	-255.842,74
Dividendes	8.879.210,44
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	244,38
Total des produits	**12.521.056,13**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-13.072,09
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-198.401,85
Commission forfaitaire	-7.176.539,47
Autres frais	-8.169,15
Total des dépenses	**-7.396.182,56**
Résultat net/perte nette	**5.124.873,57**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	66.653.329,54
- opérations à terme sur instruments financiers	24.343.125,04
- opérations de change à terme	-27.227,26
- opérations de change	1.018.728,98
- contrats de swap	606.142,39
Plus-/moins-values nettes réalisées	**97.718.972,26**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	81.159.290,92
- opérations à terme sur instruments financiers	11.730.074,05
- opérations de change à terme	861,28
- opérations de change	578.672,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	586.491,14
Produit total	**191.774.361,88**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	795.384.148,54
(Valeur d'acquisition USD 693.978.314,14)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	69.351.660,79
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	3.677.737,52
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	81.838,67
Dividendes à recevoir	749.005,60
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.294.656,67
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	18.232.848,03
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	519.719,18
- opérations de change à terme	349,61
Total de l'actif	**889.291.964,61**
Dettes bancaires	-4.682.046,44
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-294.345,38
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-754.527,24
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.872.371,83
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-8.603.290,89**
Actif net du Compartiment	**880.688.673,72**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	405.725.461,60
Souscriptions	470.231.892,21
Rachats	-183.194.908,05
Distribution	-3.848.133,92
Produit total	191.774.361,88
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**880.688.673,72**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.381.665
- émises	1.440.038
- rachetées	-309.426
- à la fin de la période considérée	**2.512.277**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**472.319.034,24**	**94,44**
Actions								**49.296,72**	**0,01**
Chine								**49.296,72**	**0,01**
KYG2119Z1090	China Aoyuan Group			Act	1.235.169	HKD	0,31	49.296,72	0,01
Obligations								**472.269.737,52**	**94,43**
Australie								**1.249.695,96**	**0,25**
USQ7390AAB81	7.5000	%	Perenti Finance USD Notes 24/29	USD	1.200,0	%	104,14	1.249.695,96	0,25
Bermudes								**11.736.810,00**	**2,35**
XS2328392951	4.7000	%	China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	7.000,0	%	92,34	6.463.590,00	1,29
XS2320779213	4.8500	%	China Water Affairs Group USD Notes 21/26	USD	4.000,0	%	94,67	3.786.600,00	0,76
XS1389118453	5.2500	%	Li & Fung USD MTN 16/undefined	USD	2.700,0	%	55,06	1.486.620,00	0,30
Îles vierges britanniques								**93.531.220,86**	**18,70**
XS2785422895	8.5000	%	Add Hero Holdings USD Notes 24/29	USD	1.296,2	%	6,55	84.901,08	0,02
XS2785423430	9.0000	%	Add Hero Holdings USD Notes 24/30	USD	999,5	%	2,84	28.411,66	0,01
XS2785423943	9.8000	%	Add Hero Holdings USD Notes 24/31	USD	1.304,3	%	2,66	34.736,41	0,01
XS2277590209	4.0000	%	CAS Capital No 1 USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.000,0	%	95,98	5.758.892,40	1,15
XS2076167456	5.7500	%	Central Plaza Development USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	%	99,52	995.240,00	0,20
XS2098096568	3.8500	%	Central Plaza Development USD MTN 20/25	USD	4.000,0	%	97,78	3.911.040,00	0,78
XS2279594282	4.6500	%	Central Plaza Development USD Notes 21/26	USD	3.250,0	%	96,53	3.137.062,50	0,63
XS2289202587	4.5000	%	Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	2.300,0	%	97,64	2.245.684,12	0,45
XS2289203551	4.8500	%	Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	3.500,0	%	93,78	3.282.125,00	0,66
XS2383419061	0.7500	%	Eve Battery Investment USD MTN 21/26 S.1	USD	4.900,0	%	98,98	4.850.167,00	0,97
XS2238561794	5.9500	%	Fortune Star USD Notes 20/25	USD	6.000,0	%	97,93	5.875.980,00	1,17
XS2343337122	5.0000	%	Fortune Star USD Notes 21/26	USD	2.000,0	%	95,19	1.903.820,00	0,38
XS2281321799	5.0500	%	Fortune Star USD Notes 21/27	USD	2.000,0	%	92,25	1.844.916,60	0,37
XS2030348903	4.2500	%	Franshion Brilliant USD Notes 19/29	USD	5.000,0	%	81,62	4.080.800,00	0,82
XS2190467667	3.2500	%	Fuqing Investment Management USD MTN 20/25	USD	5.000,0	%	95,99	4.799.450,00	0,96
XS1711550373	4.2500	%	Huarong Finance 2017 USD MTN 17/27	USD	2.000,0	%	96,22	1.924.480,00	0,38
XS2235973943	4.2500	%	Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/undefined	USD	4.000,0	%	98,61	3.944.520,00	0,79
XS2352436526	4.8000	%	LS Finance 2017 USD Notes 21/26	USD	4.300,0	%	86,60	3.723.692,50	0,74
XS1248248343	4.5000	%	LS Finance 2025 USD Notes 15/25	USD	1.000,0	%	95,22	952.166,70	0,19
XS2488074662	5.8750	%	NWD USD Notes 22/27	USD	2.000,0	%	89,36	1.787.206,60	0,36
XS2873948702	8.6250	%	NWD USD Notes 24/28	USD	6.000,0	%	93,71	5.622.358,20	1,12
XS2132986741	5.2500	%	NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	3.000,0	%	84,08	2.522.440,50	0,50
XS2435611327	6.1500	%	NWD Finance USD FLR-Notes 22/undefined	USD	4.300,0	%	95,79	4.118.862,50	0,82
XS2281039771	5.2000	%	RKPF Overseas 2020 A USD Notes 21/29	USD	1.827,4	%	40,55	740.914,60	0,15
XS2356173406	5.1250	%	RKPF Overseas 2020 A USD Notes 21/30	USD	1.827,6	%	40,00	730.997,12	0,15
XS2429783074	0.0000	%	Sail Vantage HKD Zero-Coupon Notes 13.01.2027	HKD	35.000,0	%	103,83	4.678.697,87	0,94
USG8539EAC96	7.0000	%	Studio City USD Notes 22/27	USD	2.000,0	%	101,00	2.020.000,00	0,40
USG85381AF13	6.5000	%	Studio City Finance USD Notes 20/28	USD	3.000,0	%	98,28	2.948.250,00	0,59
USG85381AG95	5.0000	%	Studio City Finance USD Notes 21/29	USD	6.500,0	%	91,84	5.969.437,50	1,19
XS2092705792	2.0000	%	Sure First USD Notes 20/25	USD	5.000,0	%	98,19	4.909.650,00	0,98
XS2290959860	2.6500	%	Yuexiu REIT USD MTN 21/26	USD	4.400,0	%	93,28	4.104.320,00	0,82

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Îles Caïmans						**98.785.665,95**	**19,75**
XS2364121645	8.7500 % Anton Oilfield Services Group (Hong Kong) USD Notes 21/25	USD	1.200,0	%	100,18	1.202.188,68	0,24
XS2756519232	9.5000 % Arabian Centres Sukuk III USD Notes 24/29	USD	1.000,0	%	104,58	1.045.800,90	0,21
XS2613403562	7.2500 % Central China Real Estate USD Defaulted Notes 23/25	USD	6.650,0	%	2,71	180.082,00	0,04
XS2785326153	0.0000 % China Aoyuan Group USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.976,3	%	1,15	22.806,16	0,00
XS2785302998	5.5000 % China Aoyuan Group USD Notes 24/31	USD	507,7	%	1,18	5.990,32	0,00
XS2785324703	0.0000 % China Aoyuan Group USD Zero-Coupon Notes 30.09.2028	USD	176,6	%	2,19	3.862,83	0,00
XS2793673083	7.7500 % China Hongqiao Group USD Notes 24/25	USD	4.900,0	%	100,84	4.940.915,00	0,99
XS2335327388	7.7500 % eHi Car Services USD Notes 21/24	USD	4.800,0	%	99,04	4.753.680,00	0,95
XS2384059122	7.0000 % eHi Car Services USD Notes 21/26	USD	3.000,0	%	69,76	2.092.860,00	0,42
XS2181037230	11.8750 % Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 20/23	USD	2.000,0	%	1,58	31.580,00	0,01
XS2306557401	10.8750 % Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 21/24	USD	3.000,0	%	1,76	52.770,00	0,01
XS1628340538	8.0450 % FWD Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	6.000,0	%	100,23	6.013.650,00	1,20
USG37049AB20	8.4000 % FWD Group Holdings USD Notes 24/29	USD	4.000,0	%	105,26	4.210.505,60	0,84
XS2193529562	5.6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.800,0	%	98,05	3.726.052,00	0,75
XS2247552446	4.7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.200,0	%	98,21	1.178.520,00	0,24
XS2621755375	13.5000 % Health & Happiness H&H International Holdings USD Notes 23/26	USD	4.700,0	%	106,14	4.988.392,00	1,00
XS1627598094	9.3750 % Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 17/24	USD	5.000,0	%	3,78	189.062,50	0,04
XS2002235518	11.5000 % Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 19/23	USD	5.000,0	%	3,18	158.850,00	0,03
XS1618597535	5.2500 % Logan Group USD Defaulted Notes 17/23	USD	1.000,0	%	8,91	89.062,50	0,02
XS2050914832	6.9000 % Logan Group USD Defaulted Notes 19/24	USD	1.000,0	%	8,78	87.840,00	0,02
XS2099677747	5.7500 % Logan Group USD Defaulted Notes 20/25	USD	200,0	%	8,60	17.208,00	0,00
XS2272214458	4.8500 % Logan Group USD Defaulted Notes 20/26	USD	2.000,0	%	8,63	172.600,00	0,03
XS2281303896	4.5000 % Logan Group USD Defaulted Notes 21/28	USD	1.000,0	%	8,81	88.090,00	0,02
XS1743535491	4.5000 % Longfor Group Holdings USD Notes 18/28	USD	2.000,0	%	82,60	1.651.900,00	0,33
XS2033262895	3.9500 % Longfor Group Holdings USD Notes 19/29	USD	5.200,0	%	75,56	3.929.276,00	0,78
XS2098539815	3.3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	2.000,0	%	82,30	1.645.920,00	0,33
XS2098650414	3.8500 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/32	USD	1.675,0	%	70,42	1.179.602,00	0,24
USG5975LAD85	5.6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/27	USD	6.000,0	%	97,60	5.856.015,00	1,17
USG5975LAE68	5.3750 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/29	USD	8.000,0	%	93,39	7.471.068,00	1,49
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	7.000,0	%	96,79	6.775.160,00	1,35
USG5975LAK29	7.6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 24/32	USD	3.000,0	%	103,17	3.095.175,00	0,62
USG60744AG74	4.7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	4.000,0	%	97,41	3.896.200,00	0,78
USG60744AJ14	7.1250 % MGM China Holdings USD Notes 24/31	USD	2.800,0	%	103,09	2.886.389,80	0,58
XS2290308845	7.1000 % Ronshine China Holdings USD Defaulted Notes 21/25	USD	8.000,0	%	1,46	116.666,40	0,02
XS1759179002	5.2000 % Shimao Group Holdings USD Defaulted Notes 18/25	USD	1.000,0	%	5,27	52.730,00	0,01
XS2385392936	5.2000 % Shimao Group Holdings USD Defaulted Notes 21/27	USD	4.000,0	%	5,33	213.000,00	0,04
XS2358225477	5.5000 % Shui On Development Holding USD Notes 21/26	USD	2.000,0	%	82,92	1.658.400,00	0,33
XS2708721233	6.0000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/25	USD	2.610,5	%	12,37	322.844,74	0,06
XS2708721589	6.2500 % Sunac China Holdings USD Notes 23/26	USD	6.738,7	%	11,08	746.917,73	0,15
XS2708721829	6.5000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/27	USD	1.103,7	%	10,24	112.978,72	0,02
XS2708722397	6.7500 % Sunac China Holdings USD Notes 23/28	USD	1.657,6	%	9,12	151.240,70	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2708722637	7.0000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/29	USD	1.659,6	%	7,85	130.346,48	0,03
XS2708722983	7.2500 % Sunac China Holdings USD Notes 23/30	USD	780,5	%	7,34	57.314,24	0,01
USG98149AC46	4.8750 % Wynn Macau USD Notes 17/24	USD	2.000,0	%	100,00	2.000.000,00	0,40
USG98149AD29	5.5000 % Wynn Macau USD Notes 17/27	USD	2.000,0	%	98,17	1.963.335,80	0,39
USG98149AE02	5.1250 % Wynn Macau USD Notes 19/29	USD	6.500,0	%	94,11	6.116.878,95	1,22
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	11.000,0	%	97,35	10.708.267,90	2,14
XS1508493498	6.0000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 16/23	USD	2.000,0	%	6,58	131.620,00	0,03
XS2073593274	8.3750 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 19/24	USD	5.000,0	%	6,74	336.750,00	0,07
XS2121187962	7.7000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 20/25	USD	5.000,0	%	6,55	327.300,00	0,07
Hong Kong						**22.790.674,50**	**4,56**
XS2222027364	5.8250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/unde-fined	USD	7.500,0	%	99,05	7.428.709,50	1,49
XS2209966386	5.5000 % Chong Hing Bank USD FLR-MTN 20/unde-fined	USD	3.500,0	%	99,17	3.471.055,00	0,69
XS2314779427	2.9500 % GLP China Holdings USD MTN 21/26	USD	5.000,0	%	88,17	4.408.550,00	0,88
XS1713193586	3.9750 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 17/27	USD	5.500,0	%	68,94	3.791.700,00	0,76
XS2078641888	3.1500 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 19/25	USD	2.000,0	%	90,82	1.816.320,00	0,36
XS2317279573	5.1250 % Yanlord Land HK USD Notes 21/26	USD	2.000,0	%	93,72	1.874.340,00	0,38
Inde						**35.015.971,08**	**7,01**
USY00130YV37	3.8280 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/32	USD	4.500,0	%	87,11	3.920.153,40	0,78
XS2080214864	4.2500 % Adani Transmission Step-One USD Notes 19/36	USD	3.171,0	%	87,70	2.781.094,47	0,56
USY8987LAA45	7.5000 % Continuum Green Energy India USD Notes 24/33	USD	7.000,0	%	105,41	7.378.350,00	1,47
USY44680RW11	5.0500 % JSW Steel USD Notes 21/32	USD	2.000,0	%	92,00	1.840.095,80	0,37
XS2821647364	7.3750 % Manappuram Finance USD MTN 24/28	USD	2.000,0	%	102,38	2.047.543,20	0,41
US62828M2C41	7.1250 % Muthoot Finance USD MTN 24/28	USD	2.000,0	%	103,08	2.061.654,60	0,41
XS2863565326	7.8000 % Piramal Capital & Housing Finance USD MTN 24/28	USD	3.900,0	%	102,45	3.995.604,99	0,80
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew USD Notes 20/27	USD	3.669,0	%	98,38	3.609.380,22	0,72
USY7280PAA13	4.5000 % ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28	USD	1.000,0	%	93,73	937.284,00	0,19
USY7389MAA81	7.8000 % SAEL Group Issuers USD Notes 24/31	USD	4.000,0	%	101,94	4.077.647,20	0,82
USY7758EEH00	4.1500 % Shriram Finance USD MTN 22/25	USD	2.400,0	%	98,63	2.367.163,20	0,48
Indonésie						**13.095.028,25**	**2,62**
XS2385923722	4.3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	7.500,0	%	95,93	7.194.908,25	1,44
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	4.000,0	%	99,07	3.962.878,00	0,79
XS2327392234	4.8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	2.000,0	%	96,86	1.937.242,00	0,39
Jersey						**5.413.380,00**	**1,08**
XS2346524783	4.9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	7.000,0	%	77,33	5.413.380,00	1,08
Île Maurice						**44.679.724,39**	**8,94**
USV04008AA29	5.6500 % Azure Power Solar Energy USD MTN 19/24	USD	5.890,0	%	99,86	5.881.695,10	1,18
USV0002UAA52	3.5750 % Azure Power Energy USD Notes 21/26	USD	3.474,1	%	94,16	3.271.387,60	0,66
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	7.000,0	%	98,77	6.913.917,50	1,38
USV28479AA77	7.9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	4.500,0	%	101,43	4.564.498,37	0,91
USV3855MAA54	4.3000 % Greenko Power II USD Notes 21/28	USD	3.036,3	%	94,32	2.863.792,82	0,57
USV3855GAA86	5.5500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/25	USD	4.900,0	%	99,78	4.889.297,96	0,98

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USV3856JAA17	5.5000 %	Greenko Wind Projects Mauritius USD Notes 22/25	USD	2.000,0	%	99,61	1.992.273,80	0,40
USV4605MAA63	4.5000 %	India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	4.500,0	%	94,69	4.261.000,50	0,85
USV4606AAA17	4.7000 %	India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	3.940,8	%	96,81	3.815.187,00	0,77
USV4819LAA09	4.0000 %	India Green Power Holdings USD Notes 21/27	USD	4.199,9	%	95,54	4.012.551,39	0,80
XS1789391148	4.5000 %	UPL USD Notes 18/28	USD	1.500,0	%	90,72	1.360.774,05	0,27
XS2189565992	4.6250 %	UPL USD Notes 20/30	USD	1.000,0	%	85,33	853.348,30	0,17
Mongolie							**10.437.107,04**	**2,09**
USY6142NAF51	3.5000 %	Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	4.400,0	%	93,05	4.094.205,72	0,82
USY6142NAE86	4.4500 %	Mongolia Government USD Bonds 21/31	USD	2.000,0	%	89,14	1.782.852,80	0,36
USY6142NAH18	7.8750 %	Mongolia Government USD Bonds 23/29	USD	4.300,0	%	106,05	4.560.048,52	0,91
Pakistan							**26.574.780,53**	**5,31**
USY8793YAL66	7.8750 %	Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	1.500,0	%	80,79	1.211.864,70	0,24
XS1729875598	6.8750 %	Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	7.300,0	%	91,16	6.654.614,30	1,33
XS2322319398	6.0000 %	Pakistan Government USD MTN 21/26	USD	4.300,0	%	93,85	4.035.451,53	0,81
XS2322319638	7.3750 %	Pakistan Government USD MTN 21/31	USD	12.500,0	%	85,12	10.640.300,00	2,13
XS2322321964	8.8750 %	Pakistan Government USD MTN 21/51	USD	5.000,0	%	80,65	4.032.550,00	0,80
Philippines							**3.992.083,20**	**0,80**
XS2219370660	6.5000 %	Rizal Commercial Banking USD FLR-Notes 20/undefined	USD	4.000,0	%	99,80	3.992.083,20	0,80
Singapour							**25.384.610,58**	**5,07**
XS2050614796	5.9500 %	Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	3.000,0	%	99,67	2.990.214,90	0,60
XS2340147813	4.5000 %	GLP USD FLR-MTN 21/undefined	USD	5.000,0	%	67,72	3.385.833,50	0,68
XS2357239057	4.6000 %	GLP USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.000,0	%	65,98	659.750,00	0,13
XS1242348164	3.8750 %	GLP USD MTN 15/25	USD	8.500,0	%	95,58	8.123.875,00	1,62
USY56607AA51	6.3750 %	Medco Bell USD Notes 20/27	USD	3.411,0	%	99,78	3.403.373,00	0,68
USY5951MAA00	8.9600 %	Medco Maple Tree USD Notes 23/29	USD	2.000,0	%	105,88	2.117.626,80	0,42
USY59501AA78	7.3750 %	Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	1.536,0	%	101,51	1.559.116,80	0,31
USY59500AA95	6.9500 %	Medco Laurel Tree USD Notes 21/28	USD	1.000,0	%	100,25	1.002.461,90	0,20
XS2385642041	5.8750 %	Trafigura Group USD FLR-Notes 21/unde-fined	USD	2.200,0	%	97,38	2.142.358,68	0,43
Corée du Sud							**1.999.620,80**	**0,40**
USY9700WAA46	4.2500 %	Woori Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	2.000,0	%	99,98	1.999.620,80	0,40
Sri Lanka							**27.868.876,90**	**5,57**
USY8137FAE89	6.8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 15/25	USD	8.000,0	%	56,86	4.548.749,60	0,91
USY8137FAH11	6.2000 %	Sri Lanka Government USD Bonds 17/27	USD	13.000,0	%	57,36	7.456.289,10	1,49
USY8137FAL23	6.7500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 18/28	USD	14.000,0	%	56,77	7.947.188,20	1,59
USY8137FAR92	7.5500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	14.000,0	%	56,55	7.916.650,00	1,58
Thaïlande							**15.762.729,87**	**3,15**
USY06072AD75	5.0000 %	Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	4.000,0	%	99,08	3.963.338,40	0,79
XS2242131071	5.2750 %	Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	3.500,0	%	99,10	3.468.333,75	0,69
XS2371174504	4.0000 %	Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 21/undefined	USD	4.000,0	%	95,82	3.832.840,80	0,77
XS2313655677	4.4000 %	Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/unde-fined	USD	1.800,0	%	98,06	1.765.155,42	0,35
XS2892939575	6.8750 %	Muangthai Capital USD Notes 24/28	USD	2.700,0	%	101,22	2.733.061,50	0,55
Pays-Bas							**4.570.754,61**	**0,91**
USN3700LAD75	3.8500 %	Greenko Dutch USD Notes 21/26	USD	2.730,0	%	96,75	2.641.355,81	0,53
USN57445AB99	5.6250 %	Minejesa Capital USD Notes 17/37	USD	2.000,0	%	96,47	1.929.398,80	0,38
Royaume-Uni							**24.958.754,00**	**4,99**
USG84228EP90	4.7500 %	Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.000,0	%	89,55	5.373.110,40	1,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USG84228EV68	4.3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.000,0	%	90,79	2.723.590,20	0,54
USG84228FJ22	7.7500 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/undefined	USD	9.000,0	%	104,81	9.432.554,40	1,89
USG84228GE26	7.8750 % Standard Chartered USD FLR-Notes 24/undefined	USD	7.000,0	%	106,14	7.429.499,00	1,49
États-Unis						**4.422.249,00**	**0,88**
USU24463AA68	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	4.300,0	%	102,84	4.422.249,00	0,88
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**1.042.879,10**	**0,21**
Obligations						**1.042.879,10**	**0,21**
Îles Caïmans						**1.042.879,10**	**0,21**
US98313RAJ59	4.5000 % Wynn Macau USD Notes 23/29	USD	1.000,0	%	104,29	1.042.879,10	0,21
Parts d'OPC						**13.606.406,85**	**2,72**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**13.606.406,85**	**2,72**
LU0665630819	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Strategic Bond -A- USD - (0.650%)	Act	100.000	USD	6,46	645.630,00	0,13
LU2229575837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -W9- USD - (0.520%)	Act	53	USD	101.720,85	5.405.852,85	1,08
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income - W(H2)- USD (hedged) - (0.420%)	Act	7.800	USD	968,58	7.554.924,00	1,51
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**486.968.320,19**	**97,37**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**4.623.416,35**	**0,92**
Dépôts à vue						**4.623.416,35**	**0,92**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				4.248.916,61	0,85
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				374.499,74	0,07
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**4.623.416,35**	**0,92**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-16.593,28**	**0,00**
Opérations à terme					**-16.593,28**	**0,00**
Achat de contrats à terme obligataires					**-16.593,28**	**0,00**
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	260	USD	104,31	-16.593,28	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**1.071.961,39**	**0,21**
Opérations de change à terme					**1.071.961,39**	**0,21**
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2024	AUD	-8.110,64			-50,30	0,00
Sold CAD / Bought USD - 31 Oct 2024	CAD	-43.620,44			-122,92	0,00
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-985,22			-0,31	0,00
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2024	CNY	-125.878,96			-56,64	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-3.701.231,71			-35.286,74	-0,01
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2024	GBP	-96.807,58			-369,46	0,00
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2024	SGD	-149.053,92			-514,71	0,00
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2024	USD	-15.147.142,14			292.018,39	0,05
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2024	USD	-2.639.721,34			10.590,15	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2024	USD	-11.896.761,22		75.114,89	0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-65.121.418,38		337.610,22	0,07
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2024	USD	-5.469.893,62		55.446,81	0,01
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2024	USD	-1.260.504,77		27.836,05	0,01
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2024	USD	-27.580.293,25		272.636,59	0,06
Sold USD / Bought ZAR - 31 Oct 2024	USD	-1.594.435,34		37.249,15	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 31 Oct 2024	ZAR	-166.806,73		-139,78	0,00
Investissements en produits dérivés				**1.055.368,11**	**0,21**
Actif/passif net circulant	**USD**			**7.493.017,14**	**1,50**
Actif net du Compartiment	**USD**			**500.140.121,79**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	4,28	3,78	3,84
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	4,03	3,62	3,75
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	4,14	3,72	3,84
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	4,01	3,60	3,77
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	37,59	35,55	37,10
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	4,11	3,65	3,73
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	63,26	53,78	52,61
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	391,35	369,98	387,28
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	381,93	361,47	378,29
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5D7/ISIN: LU2400955485	801,03	673,99	652,43
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	4,20	3,74	3,83
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	4,45	3,94	3,99
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	4,27	3,86	3,98
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	4,09	3,66	3,77
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	4,34	3,85	3,93
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	3,52	3,35	3,61
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	4,10	3,70	3,84
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	4,48	3,94	3,97
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	4,27	3,82	3,92
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	7,27	6,08	5,80
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	735,61	610,65	578,22
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	5,22	4,84	4,88
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	7,73	6,42	6,09
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	481,15	445,92	450,87
- Catégorie WM (USD) (distribution)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	543,14	472,99	472,38
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	65,73	59,40	61,59
Actions en circulation		137.859.640	168.437.713	215.027.789
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	229.362	292.429	295.600

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	5.418.322	6.439.674	8.306.113
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	875.579	1.056.913	1.233.054
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	21.325.528	24.098.345	27.583.337
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	26.759	1.039.393	1.613.523
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	1.248.553	1.908.641	2.111.432
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	81.463	318.510	431.781
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	3.101	1.701	961
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	5.245	29.488	42.913
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5D7/ISIN: LU2400955485	51.719	108.096	89.645
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	980.859	1.097.667	1.189.000
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	924.707	1.405.027	2.654.656
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	52.881.909	68.843.838	91.198.836
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	507.468	761.861	1.056.532
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	1.031.404	1.196.069	1.436.672
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	8.138.256	7.320.315	7.371.827
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	7.780.383	9.165.794	9.955.943
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	1.971.536	2.320.042	2.927.148
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	32.752.452	39.499.859	53.478.248
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	690.873	736.523	921.346
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	89.686	77.968	97.041
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	24.043	24.043	234.248
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	210.221	196.415	197.011
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	13.234	8.415	101
- Catégorie WM (USD) (distribution)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	165.703	111.993	148.909
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	431.274	378.691	451.909
Actifs du Compartiment en millions d'USD		500,1	543,8	663,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Îles Caïmans	19,96
Îles vierges britanniques	18,70
Île Maurice	8,94
Inde	7,01
Sri Lanka	5,57
Pakistan	5,31
Singapour	5,07
Royaume-Uni	4,99
Hong Kong	4,56
Thaïlande	3,15
Luxembourg	2,72
Indonésie	2,62
Bermudes	2,35
Mongolie	2,09
Autres pays	4,33
Autres éléments de l'actif net	2,63
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	26.660.338,76
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	353.204,09
- taux d'intérêt négatif	-725,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	647.253,85
Autres produits	328,69
Total des produits	**27.660.400,39**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-165.823,88
Commission forfaitaire	-5.769.899,29
Autres frais	-7.922,28
Total des dépenses	**-5.943.645,45**
Résultat net/perte nette	**21.716.754,94**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.556.164,36
- opérations à terme sur instruments financiers	413.383,00
- opérations de change à terme	4.537.288,86
- opérations de change	-353.462,71
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**34.870.128,45**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	56.152.426,04
- opérations à terme sur instruments financiers	44.109,84
- opérations de change à terme	1.668.374,83
- opérations de change	108.910,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**92.843.949,51**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	486.968.320,19
(Valeur d'acquisition USD 494.706.495,09)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.623.416,35
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	7.561.476,40
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	75.407,83
- opérations sur valeurs mobilières	3.680.818,51
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.108.502,25
Total de l'actif	**504.017.941,53**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.319.153,58
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-505.532,02
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-16.593,28
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-36.540,86
Total du passif	**-3.877.819,74**
Actif net du Compartiment	**500.140.121,79**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	543.799.981,15
Souscriptions	234.686.018,25
Rachats	-348.451.906,12
Distribution	-22.737.921,00
Produit total	92.843.949,51
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**500.140.121,79**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	168.437.710
- émises	35.675.500
- rachetées	-66.253.571
- à la fin de la période considérée	**137.859.639**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Commodities

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**378.020.861,85**	**96,20**
Obligations							**378.020.861,85**	**96,20**
Australie							**28.000.765,80**	**7,13**
US05252BDG14	6.0569 %	Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-Notes 23/25	USD	3.400,0	%	100,30	3.410.296,90	0,87
US05252BDF31	4.8290 %	Australia & New Zealand Banking Group USD Notes 23/25	USD	250,0	%	100,06	250.161,10	0,06
US05253JAL52	3.7000 %	Australia & New Zealand Banking Group (New York) USD MTN 15/25	USD	500,0	%	99,49	497.446,15	0,13
US05254JAA88	5.0880 %	Australia & New Zealand Banking Group (New York) USD Notes 22/25	USD	1.700,0	%	101,23	1.720.873,96	0,44
US05253JAX90	5.3750 %	Australia & New Zealand Banking Group (New York) USD Notes 23/25	USD	750,0	%	100,81	756.046,73	0,19
US05253JAY73	5.6710 %	Australia & New Zealand Banking Group (New York) USD Notes 23/25	USD	750,0	%	101,58	761.859,83	0,20
US05253JB264	5.0000 %	Australia & New Zealand Banking Group (New York) USD Notes 24/26	USD	500,0	%	101,29	506.449,10	0,13
US20271RAS94	5.4990 %	Commonwealth Bank of Australia (New York) USD Notes 23/25	USD	4.500,0	%	101,19	4.553.488,35	1,16
US2027A1HY65	2.6250 %	Commonwealth Bank of Australia USD MTN 16/26	USD	250,0	%	97,50	243.743,10	0,06
US55608RAW07	3.9000 %	Macquarie Bank USD MTN 16/26	USD	250,0	%	99,60	248.994,45	0,06
US6325C1D228	1.3880 %	National Australia Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,05	990.549,20	0,25
US63254AAS78	2.5000 %	National Australia Bank (New York) USD Notes 16/26	USD	500,0	%	97,63	488.135,15	0,13
US63254ABD90	3.5000 %	National Australia Bank (New York) USD Notes 22/25	USD	250,0	%	99,35	248.378,15	0,06
US63253QAD60	5.2000 %	National Australia Bank (New York) USD Notes 23/25	USD	750,0	%	100,45	753.375,98	0,19
US63253QAA22	4.9660 %	National Australia Bank (New York) USD Notes 23/26	USD	500,0	%	101,18	505.875,30	0,13
US961214FM04	5.7805 %	Westpac Banking USD FLR-Notes 23/25	USD	4.000,0	%	100,42	4.016.910,80	1,02
US961214CX95	2.8500 %	Westpac Banking USD Notes 16/26	USD	800,0	%	98,11	784.867,28	0,20
US961214DC40	2.7000 %	Westpac Banking USD Notes 16/26	USD	200,0	%	97,72	195.448,24	0,05
US961214EU39	1.0190 %	Westpac Banking USD Notes 21/24	USD	1.000,0	%	99,48	994.794,50	0,25
US961214ER00	1.1500 %	Westpac Banking USD Notes 21/26	USD	600,0	%	95,44	572.645,28	0,15
US961214FH19	5.3500 %	Westpac Banking USD Notes 22/24	USD	5.500,0	%	100,01	5.500.426,25	1,40
Autriche							**10.574.829,44**	**2,69**
US676167CC18	0.5000 %	Österreichische Kontrollbank USD MTN 21/26	USD	1.000,0	%	95,49	954.912,60	0,24
US676167CB35	0.3750 %	Österreichische Kontrollbank USD Notes 20/25	USD	5.400,0	%	96,57	5.214.774,06	1,33
US676167CE73	2.8750 %	Österreichische Kontrollbank USD Notes 22/25	USD	3.400,0	%	99,42	3.380.151,48	0,86
US676167CK34	5.0000 %	Österreichische Kontrollbank USD Notes 23/26	USD	1.000,0	%	102,50	1.024.991,30	0,26
Canada							**42.404.836,57**	**10,79**
US06368LWT96	5.9200 %	Bank of Montreal USD Notes 23/25	USD	1.500,0	%	101,68	1.525.250,70	0,39
US06417XAH44	3.4500 %	Bank of Nova Scotia USD MTN 22/25	USD	1.000,0	%	99,33	993.251,80	0,25
US064159VL70	1.3000 %	Bank of Nova Scotia USD Notes 20/25	USD	100,0	%	98,05	98.048,10	0,02
US0641593U89	1.0500 %	Bank of Nova Scotia USD Notes 21/26	USD	3.000,0	%	95,77	2.873.093,40	0,73
US06417XAN12	4.7500 %	Bank of Nova Scotia USD Notes 23/26	USD	100,0	%	100,75	100.753,73	0,03
US13607GRR73	0.9500 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 20/25	USD	200,0	%	96,60	193.195,90	0,05
US13607H6M92	3.9450 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 22/25	USD	200,0	%	99,67	199.334,00	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Comparti-ment
US13607LNF66	5.1440 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 23/25	USD	1.000,0	%	100,63	1.006.309,40	0,26
US22411WAP14	0.3750 % CPPIB Capital USD Notes 20/25	USD	1.000,0	%	97,21	972.146,20	0,25
US22411WAT36	0.8750 % CPPIB Capital USD Notes 21/26	USD	1.900,0	%	94,61	1.797.652,89	0,46
US22411WBA36	4.3750 % CPPIB Capital USD Notes 24/27	USD	2.500,0	%	101,30	2.532.611,75	0,64
US30216BJU70	3.3750 % Export Development Canada USD Bonds 22/25	USD	10.000,0	%	99,41	9.941.029,00	2,53
US30216BKB70	4.3750 % Export Development Canada USD Bonds 23/26	USD	1.800,0	%	101,01	1.818.174,42	0,46
US682142AF15	1.1000 % OMERS Finance Trust USD Notes 21/26	USD	400,0	%	95,92	383.668,40	0,10
US683234AT57	1.0500 % Province of Ontario Canada USD Bonds 21/26	USD	1.000,0	%	95,83	958.258,00	0,24
US78015K7C20	2.2500 % Royal Bank of Canada USD MTN 19/24	USD	3.600,0	%	99,77	3.591.792,72	0,91
US78016EYM38	1.6000 % Royal Bank of Canada USD MTN 22/25	USD	100,0	%	99,00	99.000,48	0,03
US78016FZT47	4.8750 % Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	200,0	%	100,98	201.951,98	0,05
US78016FZZ07	5.2000 % Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	3.000,0	%	102,09	3.062.599,80	0,78
USC7976PAG12	4.7840 % Royal Bank of Canada USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	100,72	1.007.150,90	0,26
USC7976PAK24	4.8510 % Royal Bank of Canada USD Notes 23/26	USD	2.000,0	%	102,27	2.045.369,00	0,52
US89114QCH92	1.1500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 20/25	USD	1.000,0	%	97,78	977.776,80	0,25
US89114QCP19	0.7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 21/26	USD	1.500,0	%	95,92	1.438.840,50	0,37
US89115A2S07	5.5320 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 23/26	USD	3.500,0	%	102,60	3.590.993,70	0,91
USC8888MTD04	3.8150 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,66	996.583,00	0,25
Îles Caïmans						**997.500,00**	**0,25**
US01609WAQ50	3.6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	1.000,0	%	99,75	997.500,00	0,25
Chili						**196.479,36**	**0,05**
US168863CA49	3.1250 % Chile Government USD Bonds 16/26	USD	200,0	%	98,24	196.479,36	0,05
Danemark						**3.547.872,44**	**0,90**
XS2717986876	5.0000 % Denmark Government USD Bonds 23/25	USD	2.900,0	%	101,25	2.936.205,92	0,75
XS2777428371	4.6250 % Kommunekredit USD Bonds 24/27	USD	600,0	%	101,94	611.666,52	0,15
Finlande						**3.200.132,60**	**0,82**
XS2381694533	0.8750 % Kuntarahoitus USD MTN 21/26	USD	1.000,0	%	94,67	946.701,20	0,24
XS2702460952	4.8750 % Kuntarahoitus USD MTN 23/27	USD	2.200,0	%	102,43	2.253.431,40	0,58
France						**48.537.234,84**	**12,35**
FR0014001L06	0.6250 % Agence Française de Développement USD MTN 21/26	USD	3.000,0	%	95,80	2.874.107,10	0,73
FR001400LKC1	5.3750 % Agence Française de Développement USD MTN 23/25	USD	200,0	%	101,34	202.687,90	0,05
XS2480532915	3.0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 22/25	USD	4.200,0	%	99,19	4.165.831,74	1,06
US12802D2N50	4.8750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 23/26	USD	600,0	%	102,04	612.258,60	0,16
XS2402074277	1.2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/26	USD	3.600,0	%	95,01	3.420.381,60	0,87
XS2551365773	4.6250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 22/25	USD	16.000,0	%	100,54	16.086.715,20	4,09
XS2689239429	4.8750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 23/26	USD	2.000,0	%	102,04	2.040.804,20	0,52
XS2753427421	4.2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	4.000,0	%	100,87	4.034.796,00	1,03
XS2065660511	1.6250 % Dexia USD Bonds 19/24	USD	10.000,0	%	99,92	9.991.508,00	2,54
XS2788023450	4.5000 % Dexia USD MTN 24/27	USD	3.000,0	%	101,68	3.050.534,10	0,78
FR001400PM50	5.0000 % SFIL Gavernment USD MTN 24/27	USD	2.000,0	%	102,88	2.057.610,40	0,52
Allemagne						**3.219.166,77**	**0,82**
US500769GQ12	2.0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 15/25	USD	200,0	%	98,67	197.341,28	0,05
US500769JF20	0.3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 20/25	USD	700,0	%	97,14	679.984,69	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Comparti-ment
US515110BX12	0.5000	%	Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	2.400,0	%	97,58	2.341.840,80	0,60
Japon								**18.808.447,11**	**4,79**
XS1482752380	1.8750	%	Development Bank of Japan USD MTN 16/26	USD	5.000,0	%	96,30	4.815.150,00	1,23
XS2672410821	5.1250	%	Development Bank of Japan USD MTN 23/26	USD	400,0	%	102,33	409.304,72	0,10
US25159MBD83	1.2500	%	Development Bank of Japan USD Notes 21/26	USD	2.000,0	%	94,85	1.897.033,00	0,48
US606822AD62	3.8500	%	Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 16/26	USD	800,0	%	99,46	795.708,72	0,20
US606822AN45	3.6770	%	Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 17/27	USD	1.300,0	%	99,09	1.288.157,78	0,33
US606822AU87	3.7770	%	Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/25	USD	1.000,0	%	99,57	995.746,20	0,25
US606822BS23	1.4120	%	Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 20/25	USD	1.200,0	%	97,64	1.171.697,76	0,30
USJ4599LAL65	3.4770	%	Mizuho Financial Group USD Notes 16/26	USD	400,0	%	98,81	395.250,76	0,10
US60687YAK55	3.6630	%	Mizuho Financial Group USD Notes 17/27	USD	200,0	%	98,80	197.601,46	0,05
US65535HAR03	1.8510	%	Nomura Holdings USD Notes 20/25	USD	1.200,0	%	97,71	1.172.529,48	0,30
US65535HAW97	1.6530	%	Nomura Holdings USD Notes 21/26	USD	2.500,0	%	95,29	2.382.181,25	0,61
US65535HAZ29	2.3290	%	Nomura Holdings USD Notes 22/27	USD	1.600,0	%	95,36	1.525.703,04	0,39
US65535HBG39	5.7090	%	Nomura Holdings USD Notes 23/26	USD	800,0	%	101,39	811.154,64	0,21
US65535HBR93	5.5940	%	Nomura Holdings USD Notes 24/27	USD	200,0	%	102,96	205.914,30	0,05
US865622BW39	3.6500	%	Sumitomo Mitsui Banking USD MTN 15/25	USD	750,0	%	99,38	745.314,00	0,19
Koweït								**197.559,86**	**0,05**
XS1582346968	3.5000	%	Kuwait Government USD Bonds 17/27	USD	200,0	%	98,78	197.559,86	0,05
Nouvelle-Zélande								**1.476.397,34**	**0,38**
US00182EBN85	1.2500	%	ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 21/26	USD	1.300,0	%	95,16	1.237.084,16	0,32
US06407F2C54	1.0000	%	Bank of New Zealand USD Notes 21/26	USD	250,0	%	95,73	239.313,18	0,06
Norvège								**7.032.754,80**	**1,79**
XS1221967042	2.1250	%	Kommunalbanken USD Bonds 15/25	USD	2.568,0	%	99,12	2.545.425,74	0,65
XS2228393356	0.3750	%	Kommunalbanken USD Bonds 20/25	USD	600,0	%	96,57	579.429,96	0,15
XS2133326947	0.8750	%	Kommunalbanken USD Bonds 20/25	USD	2.000,0	%	98,40	1.967.912,00	0,50
XS2282405328	0.5000	%	Kommunalbanken USD MTN 21/26	USD	400,0	%	95,70	382.783,08	0,10
XS2401731158	1.1250	%	Kommunalbanken USD MTN 21/26	USD	1.000,0	%	94,85	948.501,90	0,24
XS2549048481	4.6250	%	Kommunalbanken USD MTN 22/25	USD	400,0	%	100,57	402.266,40	0,10
XS2707689209	5.1250	%	Kommunalbanken USD MTN 23/27	USD	200,0	%	103,22	206.435,72	0,05
Pologne								**2.176.848,74**	**0,55**
US731011AU68	3.2500	%	Poland Government USD Bonds 16/26	USD	2.200,0	%	98,95	2.176.848,74	0,55
Singapour								**5.357.998,80**	**1,36**
US91127LAF76	3.0590	%	United Overseas Bank USD MTN 22/25	USD	5.400,0	%	99,22	5.357.998,80	1,36
Corée du Sud								**9.876.047,17**	**2,51**
US500630CG15	3.3750	%	Korea Development Bank USD Notes 15/25	USD	600,0	%	99,10	594.609,06	0,15
US500630CY21	2.1250	%	Korea Development Bank USD Notes 19/24	USD	1.000,0	%	100,00	1.000.000,00	0,25
XS2181972568	1.2500	%	Korea Development Bank USD Notes 20/25	USD	600,0	%	97,92	587.547,96	0,15
US500630DE57	0.8000	%	Korea Development Bank USD Notes 20/26	USD	600,0	%	95,11	570.647,64	0,15
US500630DL90	1.0000	%	Korea Development Bank USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,41	188.823,10	0,05
US500630DN56	1.3750	%	Korea Development Bank USD Notes 21/27	USD	200,0	%	93,88	187.750,20	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Comparti-ment
US500630DQ87	2.0000 %	Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	4.000,0	%	98,99	3.959.560,80	1,01
XS2487342300	3.1250 %	Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	200,0	%	99,11	198.222,84	0,05
US500630DT27	4.0000 %	Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,76	997.591,40	0,25
US500630DZ86	5.3750 %	Korea Development Bank USD Notes 23/26	USD	1.550,0	%	102,66	1.591.294,17	0,40
Supranational							**34.260.324,59**	**8,72**
US00828EEE59	0.8750 %	African Development Bank USD Bonds 21/26	USD	2.000,0	%	95,74	1.914.797,00	0,49
US00828EEY14	4.6250 %	African Development Bank USD Bonds 23/27	USD	1.000,0	%	102,11	1.021.070,90	0,26
US045167EU38	0.6250 %	Asian Development Bank USD Bonds 20/25	USD	200,0	%	97,91	195.821,74	0,05
US045167DN04	2.0000 %	Asian Development Bank USD MTN 16/26	USD	1.000,0	%	97,33	973.283,00	0,25
US045167DU47	2.6250 %	Asian Development Bank USD MTN 17/27	USD	1.000,0	%	97,83	978.326,50	0,25
US045167EW93	0.3750 %	Asian Development Bank USD MTN 20/25	USD	200,0	%	96,73	193.459,00	0,05
US045167FM03	2.8750 %	Asian Development Bank USD MTN 22/25	USD	200,0	%	99,17	198.335,58	0,05
US04517PBU57	4.6250 %	Asian Development Bank USD MTN 23/25	USD	8.000,0	%	100,27	8.021.309,60	2,04
US04522KAB26	0.5000 %	Asian Infrastructure Investment Bank USD Bonds 20/25	USD	400,0	%	97,60	390.404,48	0,10
US04522KAF30	3.3750 %	Asian Infrastructure Investment Bank USD Bonds 22/25	USD	300,0	%	99,75	299.246,64	0,08
US04522KAK25	4.8750 %	Asian Infrastructure Investment Bank USD Bonds 23/26	USD	600,0	%	102,24	613.419,84	0,16
US29874QEG55	0.5000 %	European Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	1.200,0	%	97,68	1.172.181,72	0,30
US298785GQ39	2.5000 %	European Investment Bank USD Bonds 14/24	USD	2.000,0	%	99,95	1.999.022,80	0,51
US298785HD17	2.1250 %	European Investment Bank USD Bonds 16/26	USD	900,0	%	97,56	878.003,82	0,22
US298785JS67	2.7500 %	European Investment Bank USD Bonds 22/25	USD	400,0	%	98,93	395.707,20	0,10
XS2226989015	0.3750 %	European Stability Mechanism USD Bonds 20/25	USD	9.400,0	%	96,63	9.083.578,14	2,31
US4581X0DJ40	2.0000 %	Inter-American Development Bank USD Bonds 19/26	USD	300,0	%	97,02	291.068,70	0,07
US4581X0DL95	0.8750 %	Inter-American Development Bank USD Bonds 20/25	USD	300,0	%	98,33	294.998,16	0,07
US4581X0CU04	2.0000 %	Inter-American Development Bank USD MTN 16/26	USD	1.000,0	%	97,20	972.041,20	0,25
US459058JA24	0.7500 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	4.000,0	%	98,41	3.936.404,00	1,00
US459058JB07	0.6250 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	200,0	%	98,26	196.515,64	0,05
US459058JL88	0.5000 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	250,0	%	96,53	241.328,93	0,06
Suède							**7.957.805,95**	**2,03**
XS2717359447	5.2500 %	Kommuninvest I Sverige USD Bonds 23/25	USD	600,0	%	100,42	602.516,82	0,15
XS2385398388	0.6250 %	Kommuninvest I Sverige USD MTN 21/25	USD	300,0	%	96,79	290.357,43	0,08
XS2701646924	5.1250 %	Kommuninvest I Sverige USD MTN 23/26	USD	1.000,0	%	101,99	1.019.932,50	0,26
XS2786943055	4.5000 %	Kommuninvest I Sverige USD MTN 24/26	USD	4.000,0	%	101,40	4.055.871,20	1,03
US86959NAJ81	3.6500 %	Svenska Handelsbanken USD Notes 22/25	USD	2.000,0	%	99,46	1.989.128,00	0,51
Suisse							**2.831.251,87**	**0,72**
US902674ZV55	5.8000 %	UBS (London) USD Notes 23/25	USD	1.100,0	%	101,42	1.115.587,44	0,29
US22550L2H39	3.7000 %	UBS (Stamford) USD MTN 22/25	USD	250,0	%	99,53	248.836,38	0,06
US22550L2C42	2.9500 %	UBS (Stamford) USD Notes 20/25	USD	1.000,0	%	99,11	991.105,40	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Comparti-ment
US22550L2G55	1.2500 % UBS (Stamford) USD Notes 21/26	USD	500,0	%	95,14	475.722,65	0,12
Pays-Bas						**8.195.470,18**	**2,09**
XS2708406637	5.2500 % BNG Bank USD MTN 23/26	USD	3.600,0	%	102,99	3.707.685,36	0,94
USN4580HAA51	4.6250 % ING Groep USD Notes 18/26	USD	2.200,0	%	100,35	2.207.740,26	0,56
XS2608635178	4.3750 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden USD MTN 23/25	USD	300,0	%	99,91	299.724,96	0,08
US21688AAS15	1.3750 % Rabobank (New York) USD Notes 22/25	USD	2.000,0	%	99,02	1.980.319,60	0,51
Émirats arabes unis						**599.938,20**	**0,15**
US00388WAC55	4.3750 % Abu Dhabi National Energy USD Notes 16/26	USD	600,0	%	99,99	599.938,20	0,15
Royaume-Uni						**18.459.118,58**	**4,70**
XS2595379590	4.6250 % Bank of England Euro Note USD MTN 23/26	USD	14.000,0	%	101,12	14.156.231,60	3,60
XS2778374806	4.5000 % Bank of England Euro Note USD Notes 24/27	USD	600,0	%	101,98	611.850,48	0,16
US06738EAN58	4.3750 % Barclays USD Notes 16/26	USD	200,0	%	99,93	199.869,92	0,05
USG6382G7N69	5.4160 % NatWest Markets USD Notes 24/27	USD	3.400,0	%	102,68	3.491.166,58	0,89
États-Unis						**120.112.080,84**	**30,56**
US02665WEY30	4.9500 % American Honda Finance USD MTN 24/26	USD	1.500,0	%	101,02	1.515.232,95	0,39
US06051GFS30	3.8750 % Bank of America USD MTN 15/25	USD	600,0	%	99,83	598.978,62	0,15
US06051GFX25	3.5000 % Bank of America USD MTN 16/26	USD	300,0	%	99,01	297.040,14	0,08
USU09513JN08	5.3000 % BMW US Capital USD Notes 23/25	USD	400,0	%	100,72	402.864,72	0,10
US110122BB30	3.2500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 17/27	USD	2.000,0	%	98,47	1.969.353,40	0,50
USU2340BAS61	5.6000 % Daimler Truck Finance North America USD Notes 23/25	USD	200,0	%	100,98	201.968,06	0,05
USU5876JAJ44	5.3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	150,0	%	100,76	151.142,79	0,04
US61746BCY02	6.2500 % Morgan Stanley USD MTN 06/26	USD	200,0	%	103,68	207.366,54	0,05
US6174468C63	4.0000 % Morgan Stanley USD MTN 15/25	USD	200,0	%	99,93	199.856,98	0,05
US61746BDZ67	3.8750 % Morgan Stanley USD MTN 16/26	USD	1.000,0	%	99,69	996.876,40	0,25
US65339KBS87	5.7490 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 23/25	USD	300,0	%	101,15	303.460,86	0,08
US89236TKF11	3.6500 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/25	USD	200,0	%	99,70	199.391,08	0,05
US89236TJV89	1.9000 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/27	USD	200,0	%	95,51	191.015,18	0,05
US89236TLJ24	4.8000 % Toyota Motor Credit USD MTN 24/26	USD	350,0	%	100,98	353.444,04	0,09
US89236TKK06	5.4000 % Toyota Motor Credit USD Notes 22/25	USD	200,0	%	101,46	202.929,28	0,05
US89236TKZ74	5.6000 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/25	USD	500,0	%	101,60	508.016,50	0,13
US89236TKT15	4.4500 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/26	USD	600,0	%	100,80	604.821,12	0,15
US89236TLY90	5.0000 % Toyota Motor Credit USD Notes 24/27	USD	100,0	%	102,58	102.575,91	0,03
US25468PDK93	3.0000 % TWDC Enterprises 18 USD Notes 16/26	USD	1.000,0	%	98,56	985.618,90	0,25
US912828M565	2.2500 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	1.000,0	%	98,28	982.781,20	0,25
US912828Y792	2.8750 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	10.000,0	%	99,09	9.908.593,00	2,52
US9128284Z04	2.7500 % United States Government USD Bonds 18/25*	USD	15.000,0	%	98,89	14.833.593,00	3,78
US9128285J52	3.0000 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	1.000,0	%	99,08	990.750,00	0,25
US9128285T35	2.6250 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	1.000,0	%	98,58	985.828,10	0,25
US9128286A35	2.6250 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	1.000,0	%	98,56	985.593,70	0,25
US9128286S43	2.3750 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	1.000,0	%	97,99	979.890,60	0,25
US912828Y958	1.8750 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	1.000,0	%	96,91	969.085,90	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Comparti-ment
US912828YG91	1.6250 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	1.500,0	%	96,25	1.443.785,10	0,37
US912828ZF00	0.5000 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	9.000,0	%	98,14	8.832.233,70	2,25
US91282CAJ09	0.2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	8.000,0	%	96,68	7.734.374,40	1,97
US91282CBH34	0.3750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	1.000,0	%	95,64	956.375,00	0,24
US91282CDZ14	1.5000 % United States Government USD Bonds 22/25*	USD	18.500,0	%	98,90	18.295.993,10	4,66
US91282CFK27	3.5000 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	1.000,0	%	99,57	995.703,00	0,25
US91282CFW64	4.5000 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	1.000,0	%	100,73	1.007.257,80	0,26
US91282CEW73	3.2500 % United States Government USD Bonds 22/27	USD	1.000,0	%	99,28	992.789,00	0,25
US91282CHV63	5.0000 % United States Government USD Bonds 23/25*	USD	11.000,0	%	100,90	11.099.171,60	2,82
US91282CGR60	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	1.000,0	%	101,29	1.012.882,80	0,26
US91282CKZ31	4.3750 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	1.000,0	%	102,21	1.022.062,50	0,26
US91282CGY12	4.9767 % United States Government USD FLR-Bonds 23/25	USD	12.500,0	%	99,95	12.493.451,25	3,18
US91282CHS35	5.0813 % United States Government USD FLR-Bonds 23/25	USD	6.500,0	%	99,93	6.495.208,20	1,65
US91282CJD48	5.1263 % United States Government USD FLR-Bonds 23/25	USD	6.500,0	%	99,92	6.495.011,90	1,65
USU9273ADQ59	5.8000 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 23/25	USD	600,0	%	101,29	607.712,52	0,15
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**7.813.138,37**	**1,99**
Obligations						**7.813.138,37**	**1,99**
Australie						**2.332.910,28**	**0,59**
US55608PAW41	3.9000 % Macquarie Bank USD Notes 16/26	USD	100,0	%	99,60	99.597,78	0,03
US55608PBE34	2.3000 % Macquarie Bank USD Notes 20/25	USD	1.000,0	%	99,25	992.454,90	0,25
US6325C0DZ10	1.3880 % National Australia Bank USD Notes 22/25	USD	250,0	%	99,05	247.621,90	0,06
US806213AB00	3.5000 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 USD Notes 14/25	USD	1.000,0	%	99,32	993.235,70	0,25
Nouvelle-Zélande						**2.037.570,40**	**0,52**
US00216LAG86	5.3460 % ASB Bank USD Notes 23/26	USD	2.000,0	%	101,88	2.037.570,40	0,52
Royaume-Uni						**989.198,80**	**0,25**
US902674YU81	1.3750 % UBS (London) USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	98,92	989.198,80	0,25
États-Unis						**2.453.458,89**	**0,63**
US05565ECC75	5.3000 % BMW US Capital USD Notes 23/25	USD	600,0	%	100,72	604.297,08	0,15
US233853AM25	3.6500 % Daimler Truck Finance North America USD Notes 22/27	USD	300,0	%	98,65	295.935,96	0,08
US58769JAE73	4.9500 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	1.400,0	%	100,15	1.402.083,06	0,36
US58769JAJ60	5.3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	150,0	%	100,76	151.142,79	0,04
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**385.834.000,22**	**98,19**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.923.787,61**	**0,74**
Dépôts à vue						**2.923.787,61**	**0,74**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				2.923.787,61	0,74

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**2.923.787,61**	**0,74**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**342.677,75**	**0,09**
Opérations de change à terme				**3.740.942,52**	**0,95**
Sold EUR / Bought USD - 04 Oct 2024	EUR	-1.708.999,15		-10.914,63	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-38.920.490,77		-472.971,48	-0,11
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-14.675.186,69		-321.808,49	-0,08
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-1.874.898,14		40.097,89	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-137.143.968,17		2.810.553,30	0,70
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-32.521.630,32		1.695.985,93	0,43
Contrats de swap				**-3.398.264,77**	**-0,86**
Swaps de rendement total				**-3.398.264,77**	**-0,86**
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 1M SOFR - 01 Oct 2024	USD	249.000.000,00		400.272,48	0,10
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 3 Month Forward Index - pays 0.04% - 15 Oct 2024	USD	297.106,06		-2.615.483,82	-0,66
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 15 Oct 2024	USD	149.189,10		-1.183.053,43	-0,30
Investissements en produits dérivés				**342.677,75**	**0,09**
Actif/passif net circulant	**USD**			**3.843.600,71**	**0,98**
Actif net du Compartiment	**USD**			**392.944.066,29**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	65,44	63,05	69,90
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5F8/ISIN: LU0542500375	71,82	69,23	76,75
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	526,75	503,97	554,52
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q Q7K/ISIN: LU2314670253	1.185,12	1.137,40	1.252,09
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X69/ISIN: LU2545180262	935,84	892,77	--
- Catégorie W9 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 4B7/ISIN: LU2571887285	95.040,64	89.557,17	--
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	122.086,46	114.683,19	116.800,45
Actions en circulation		340.806	131.568	1.648.909
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	201.827	123.175	1.176.015
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5F8/ISIN: LU0542500375	606	443	641
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	133.159	4.092	454.297
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q Q7K/ISIN: LU2314670253	6	24	15.136

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X69/ISIN: LU2545180262	2.784	1.126	--
- Catégorie W9 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 4B7/ISIN: LU2571887285	114	277	--
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	2.310	2.431	2.820
Actifs du Compartiment en millions d'USD		392,9	302,3	688,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	31,19
France	12,35
Canada	10,79
Supranational	8,72
Australie	7,72
Royaume-Uni	4,95
Japon	4,79
Autriche	2,69
Corée du Sud	2,51
Pays-Bas	2,09
Suède	2,03
Autres pays	8,36
Autres éléments de l'actif net	1,81
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	9.634.496,80
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	270.716,48
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	279,19
Total des produits	**9.905.492,47**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-138.171,62
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-55.450,27
Commission forfaitaire	-2.707.372,97
Autres frais	-6.165,20
Total des dépenses	**-2.907.160,06**
Résultat net/perte nette	**6.998.332,41**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.533.146,17
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.388.174,04
- opérations de change	1.112.068,13
- contrats de swap	245.907,02
Plus-/moins-values nettes réalisées	**18.501.279,69**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.087.800,52
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	7.905.391,77
- opérations de change	84.124,17
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-3.398.264,77
Produit total	**21.004.730,34**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	385.834.000,22
(Valeur d'acquisition USD 382.345.543,60)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.923.787,61
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.883.003,63
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.228.836,97
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	400.272,48
- opérations de change à terme	4.546.637,12
Total de l'actif	**397.816.538,03**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	-33.484,48
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-15.485,23
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-219.270,18
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-3.798.537,25
- opérations de change à terme	-805.694,60
Total du passif	**-4.872.471,74**
Actif net du Compartiment	**392.944.066,29**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	321.368.819,61
Souscriptions	347.744.810,11
Rachats	-297.130.296,41
Distribution	-43.997,36
Produit total	21.004.730,34
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**392.944.066,29**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	131.568
- émises	736.143
- rachetées	-526.905
- à la fin de la période considérée	**340.806**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.357.231.521,11**	**74,08**
Actions							**367.765.033,15**	**20,07**
Australie							**2.697.958,44**	**0,15**
US0494681010	Atlassian -A-	Act		3.735	USD	161,22	537.424,25	0,03
AU000000CGF5	Challenger	Act		32.560	AUD	6,50	130.814,73	0,01
AU0000251498	Helia Group	Act		101.389	AUD	4,06	254.434,36	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining	Act		477.439	AUD	2,61	770.224,43	0,04
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act		44.892	AUD	16,54	458.947,86	0,03
AU000000SUL0	Super Retail Group	Act		48.626	AUD	18,17	546.112,81	0,03
Autriche							**673.561,25**	**0,04**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		7.182	EUR	69,00	495.558,00	0,03
AT0000741053	EVN	Act		6.301	EUR	28,25	178.003,25	0,01
Belgique							**138.790,80**	**0,01**
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act		724	EUR	191,70	138.790,80	0,01
Canada							**1.736.281,05**	**0,09**
CA1363751027	Canadian National Railway	Act		1.573	CAD	157,34	163.398,14	0,01
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act		16.298	CAD	71,34	767.620,65	0,04
CA3180714048	Finning International	Act		18.331	CAD	43,86	530.803,79	0,03
CA9611485090	George Weston	Act		759	CAD	225,16	112.826,79	0,00
CA5503711080	Lundin Gold	Act		8.390	CAD	29,18	161.631,68	0,01
Danemark							**11.644.785,26**	**0,64**
DK0060946788	Ambu -B-	Act		6.172	DKK	131,70	109.020,27	0,01
DK0060738599	Demant	Act		3.001	DKK	265,40	106.822,44	0,01
DK0061804770	H Lundbeck	Act		31.052	DKK	43,78	182.331,16	0,01
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		84.132	DKK	795,20	8.972.906,79	0,49
DK0060252690	Pandora	Act		8.816	DKK	1.099,00	1.299.465,78	0,07
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		2.306	DKK	3.150,00	974.238,82	0,05
Finlande							**949.707,34**	**0,05**
FI0009005870	Konecranes	Act		8.952	EUR	67,65	605.602,80	0,03
FI0009000681	Nokia	Act		87.525	EUR	3,93	344.104,54	0,02
France							**7.572.795,18**	**0,41**
FR0000125338	Capgemini	Act		1.532	EUR	196,15	300.501,80	0,02
FR0000120172	Carrefour	Act		37.785	EUR	15,67	592.090,95	0,03
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		58.876	EUR	36,58	2.153.684,08	0,12
FR0000130452	Eiffage	Act		3.632	EUR	87,20	316.710,40	0,02
FR0010208488	Engie	Act		118.089	EUR	15,43	1.821.522,83	0,10
FR0010259150	Ipsen	Act		1.834	EUR	111,00	203.574,00	0,01
FR0000073298	IPSOS	Act		1.222	EUR	56,50	69.043,00	0,00
FR0010451203	Rexel	Act		27.710	EUR	26,32	729.327,20	0,04
FR0013269123	Rubis	Act		3.345	EUR	24,32	81.350,40	0,00
FR0000121972	Schneider Electric	Act		3.400	EUR	237,25	806.650,00	0,04
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act		1.317	EUR	190,70	251.151,90	0,01
FR0012757854	SPIE	Act		3.237	EUR	34,66	112.194,42	0,01
FR0000051807	Teleperformance	Act		1.427	EUR	94,60	134.994,20	0,01
Allemagne							**3.115.159,12**	**0,17**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		3.914	EUR	79,50	311.163,00	0,02
DE0005909006	Bilfinger	Act		3.627	EUR	48,10	174.458,70	0,01
DE0006602006	GEA Group	Act		27.197	EUR	43,82	1.191.772,54	0,06
DE0006048408	Henkel	Act		2.654	EUR	75,90	201.438,60	0,01
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	Act		2.173	EUR	496,50	1.078.894,50	0,06
DE000A2YN900	TeamViewer	Act		13.828	EUR	11,39	157.431,78	0,01
Hong Kong							**1.563.641,06**	**0,09**
BMG524401079	Kerry Properties	Act		64.000	HKD	16,56	121.780,56	0,01
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act		111.000	HKD	66,40	846.893,34	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	446.000	HKD	10,10	517.599,55	0,03
BMG9400S1329	VTech Holdings	Act	12.400	HKD	54,30	77.367,61	0,00
Irlande						**3.431.843,06**	**0,19**
IE0000669501	Glanbia	Act	21.201	EUR	15,87	336.459,87	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	9.033	USD	383,95	3.095.383,19	0,17
Italie						**11.875.218,80**	**0,65**
IT0001233417	A2A	Act	486.737	EUR	2,06	1.000.731,27	0,05
IT0004998065	Anima Holding	Act	16.814	EUR	5,43	91.300,02	0,00
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act	61.874	EUR	11,41	705.982,34	0,04
IT0005218380	Banco BPM	Act	20.298	EUR	6,16	125.116,87	0,01
IT0003128367	Enel	Act	300.699	EUR	7,14	2.147.892,96	0,12
IT0001250932	Hera	Act	79.273	EUR	3,55	281.577,70	0,01
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	61.473	EUR	3,85	236.824,73	0,01
IT0005211237	Italga	Act	58.174	EUR	5,40	314.139,60	0,02
NL0015000LU4	Iveco Group	Act	11.931	EUR	8,90	106.209,76	0,01
IT0004931058	Maire	Act	19.792	EUR	7,28	144.085,76	0,01
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	93.437	EUR	15,26	1.425.381,44	0,08
IT0005278236	Pirelli & C	Act	75.419	EUR	5,43	409.676,01	0,02
IT0005282865	Reply	Act	850	EUR	135,80	115.430,00	0,01
IT0005239360	UniCredit	Act	81.494	EUR	39,92	3.253.240,48	0,18
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	142.903	EUR	10,62	1.517.629,86	0,08
Japon						**24.572.014,29**	**1,34**
JP3122800000	Amada	Act	42.100	JPY	1.457,50	384.190,31	0,02
JP3754200008	BIPROGY	Act	3.900	JPY	4.860,00	118.674,29	0,01
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	26.600	JPY	4.709,00	784.270,86	0,04
JP3386450005	ENEOS Holdings	Act	86.700	JPY	778,70	422.712,43	0,02
JP3854600008	Honda Motor	Act	249.600	JPY	1.507,50	2.355.904,34	0,13
JP3853000002	Horiba	Act	6.400	JPY	9.344,00	374.428,20	0,02
JP3360800001	Hulic	Act	62.400	JPY	1.454,50	568.269,13	0,03
JP3294460005	Inpex	Act	55.200	JPY	1.938,00	669.805,33	0,04
JP3735000006	Jeol	Act	18.300	JPY	5.559,00	636.947,32	0,03
JP3386030005	JFE Holdings	Act	38.600	JPY	1.918,50	463.665,58	0,02
JP3496400007	KDDI	Act	17.700	JPY	4.594,00	509.119,82	0,03
JP3289800009	Kobe Steel	Act	48.600	JPY	1.711,50	520.797,54	0,03
JP3297000006	Kokuyo	Act	20.500	JPY	2.531,00	324.864,13	0,02
JP3877600001	Marubeni	Act	40.500	JPY	2.340,00	593.371,43	0,03
JP3868400007	Mazda Motor	Act	69.200	JPY	1.070,00	463.602,34	0,02
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	12.600	JPY	2.706,00	213.478,47	0,01
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	9.500	JPY	4.926,00	293.004,14	0,02
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	49.600	JPY	2.936,00	911.787,17	0,05
JP3905200006	Mizuno	Act	1.900	JPY	9.100,00	108.255,69	0,01
JP3926800008	Morina Milk Industry	Act	21.600	JPY	3.513,00	475.102,87	0,03
JP3733000008	NEC	Act	27.500	JPY	13.750,00	2.367.506,29	0,13
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	13.100	JPY	1.628,00	133.530,80	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	1.196.400	JPY	146,80	1.099.659,45	0,06
JP3732200005	Nippon Television Holdings*	Act	38.000	JPY	2.244,50	534.021,76	0,03
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	28.200	JPY	5.220,00	921.669,81	0,05
JP3738600000	Niterra	Act	23.700	JPY	3.995,00	592.817,31	0,03
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	218.400	JPY	743,00	1.016.008,16	0,06
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	58.600	JPY	3.831,00	1.405.612,20	0,08
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	5.300	JPY	3.950,00	131.077,67	0,01
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	52.600	JPY	892,00	293.769,26	0,02
JP3663900003	Sojitz	Act	39.200	JPY	3.365,00	825.898,90	0,04
JP3165000005	Sompo Holdings	Act	10.600	JPY	3.201,00	212.445,38	0,01
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Act	9.700	JPY	7.095,00	430.903,36	0,02
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	100.300	JPY	986,00	619.203,78	0,03
JP3610600003	Toyo Tire	Act	45.100	JPY	2.087,00	589.324,83	0,03
JP3633400001	Toyota Motor	Act	86.700	JPY	2.542,50	1.380.180,25	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	36.100	JPY	3.655,00	826.133,69	0,04
Jersey						**274.118,58**	**0,01**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	151.216	GBP	1,51	274.118,58	0,01
Jordanie						**1.062.986,90**	**0,06**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	46.579	GBP	19,06	1.062.986,90	0,06
Norvège						**615.517,49**	**0,03**
NO0010716582	Aker Solutions	Act	19.268	NOK	40,34	66.057,91	0,00
NO0003733800	Orkla	Act	41.278	NOK	98,95	347.125,65	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	18.702	NOK	127,30	202.333,93	0,01
Portugal						**1.626.449,82**	**0,09**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues	Act	3.012.992	EUR	0,41	1.234.422,82	0,07
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	Act	21.950	EUR	17,86	392.027,00	0,02
Singapour						**7.305.824,50**	**0,40**
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	194.000	SGD	1,52	205.633,55	0,01
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	67.300	SGD	38,07	1.786.679,30	0,10
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	218.200	SGD	15,10	2.297.631,41	0,13
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	153.300	SGD	6,78	724.803,89	0,04
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	102.000	SGD	32,21	2.291.076,35	0,12
Afrique du Sud						**422.081,20**	**0,02**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	61.629	GBP	5,72	422.081,20	0,02
Espagne						**13.058.253,45**	**0,71**
ES0132105018	Acerinox	Act	13.669	EUR	9,78	133.614,48	0,01
ES0105046009	Aena SME	Act	2.906	EUR	198,40	576.550,40	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	128.890	EUR	9,93	1.279.619,92	0,07
ES0113900J37	Banco Santander	Act	390.805	EUR	4,68	1.828.576,60	0,10
ES0140609019	CaixaBank	Act	123.887	EUR	5,45	675.431,92	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	195.207	EUR	13,76	2.685.072,29	0,15
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	78.998	EUR	53,28	4.209.013,44	0,23
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Act	4.820	EUR	23,50	113.270,00	0,00
ES0173516115	Repsol	Act	131.958	EUR	11,80	1.557.104,40	0,08
Suède						**6.672.688,05**	**0,36**
SE0011337708	AAK	Act	8.506	SEK	330,20	248.688,74	0,01
SE0014781795	AddTech -B-	Act	9.141	SEK	299,80	242.649,28	0,01
SE0000695876	Alfa Laval	Act	8.572	SEK	487,00	369.627,94	0,02
SE0009922164	Essity -B-	Act	48.651	SEK	312,00	1.344.002,37	0,07
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz -B-	Act	22.065	SEK	170,95	333.984,80	0,02
SE0015811963	Investor -B-	Act	77.273	SEK	310,85	2.126.827,73	0,12
SE0000375115	Mycronic	Act	5.097	SEK	394,40	177.993,94	0,01
SE0000120669	SSAB -B-	Act	165.924	SEK	52,52	771.591,79	0,04
SE0000242455	Swedbank -A-	Act	15.215	SEK	217,60	293.146,37	0,02
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	19.243	SEK	399,00	679.828,46	0,04
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter	Act	8.198	SEK	116,20	84.346,63	0,00
Suisse						**24.446.151,36**	**1,33**
CH0012221716	ABB	Act	87.719	CHF	48,78	4.528.570,22	0,25
CH0198251305	Coca-Cola	Act	54.630	GBP	26,84	1.755.612,10	0,09
CH0360674466	Galenica	Act	11.198	CHF	75,25	891.810,55	0,05
CH0010645932	Givaudan	Act	417	CHF	4.637,00	2.046.438,93	0,11
CH0025751329	Logitech International	Act	8.357	CHF	75,32	666.171,96	0,04
CH0038863350	Nestle	Act	40.990	CHF	85,04	3.689.154,20	0,20
CH0012005267	Novartis	Act	73.070	CHF	97,33	7.526.818,93	0,41
CH0038388911	Sulzer	Act	1.716	CHF	139,00	252.439,74	0,01
CH0126881561	Swiss Re	Act	19.547	CHF	117,20	2.424.562,38	0,13
CH0311864901	VAT Group	Act	1.461	CHF	429,80	664.572,35	0,04
Pays-Bas						**18.699.083,48**	**1,02**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	61.274	EUR	31,20	1.911.748,80	0,10
NL0006237562	Arcadis	Act	3.598	EUR	61,45	221.097,10	0,01
NL0000334118	ASM International	Act	1.084	EUR	584,80	633.923,20	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0010273215	ASML Holding	Act	11.383	EUR	750,30	8.540.664,90	0,47
NL0000337319	BAM Groep	Act	34.942	EUR	4,22	147.595,01	0,01
NL0011821202	ING Groep	Act	35.680	EUR	16,47	587.506,88	0,03
NL0000009082	KPN	Act	565.335	EUR	3,67	2.073.648,78	0,11
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	8.063	USD	244,93	1.762.570,03	0,10
NL0011821392	Signify	Act	13.167	EUR	21,26	279.930,42	0,02
NL0009432491	Vopak	Act	2.951	EUR	41,36	122.053,36	0,01
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	15.858	EUR	152,50	2.418.345,00	0,13
Royaume-Uni						**30.873.782,82**	**1,69**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	50.834	GBP	32,76	1.993.640,02	0,11
GB0006731235	Associated British Foods	Act	40.478	GBP	23,15	1.121.979,43	0,06
GB0009895292	AstraZeneca	Act	35.890	GBP	116,50	5.006.269,65	0,27
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	276.812	GBP	4,86	1.611.258,21	0,09
LU1072616219	B&M European Value Retail	Act	59.893	GBP	4,22	302.552,30	0,02
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	123.992	GBP	4,33	642.533,50	0,04
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	Act	12.357	GBP	5,14	76.048,56	0,00
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	20.174	GBP	24,82	599.526,86	0,03
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	268.645	GBP	2,27	731.449,04	0,04
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Act	8.581	GBP	11,64	119.592,99	0,01
GB0003452173	Firstgroup	Act	40.860	GBP	1,48	72.454,99	0,00
GB00BN7SWP63	GSK	Act	115.810	GBP	15,25	2.113.919,01	0,12
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	143.106	GBP	6,78	1.161.037,10	0,06
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	60.288	GBP	22,56	1.628.488,99	0,09
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	75.618	EUR	2,48	187.759,49	0,01
GB0031638363	Intertek Group	Act	4.458	GBP	51,65	275.692,69	0,01
GB0033986497	ITV	Act	199.319	GBP	0,81	194.142,72	0,01
GB0033195214	Kingfisher	Act	132.964	GBP	3,21	511.357,30	0,03
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	372.170	GBP	3,76	1.674.607,35	0,09
GB0004657408	Mitie Group	Act	78.641	GBP	1,19	112.426,37	0,01
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	449.474	GBP	3,46	1.863.682,47	0,10
GB0032089863	Next	Act	17.701	GBP	97,26	2.061.327,14	0,11
GB00B2NGPM57	Paron Banking Group	Act	32.053	GBP	7,73	296.662,76	0,02
GB0006776081	Pearson	Act	9.032	GBP	10,17	109.981,52	0,01
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	41.055	GBP	3,36	165.067,51	0,01
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	131.313	GBP	10,31	1.620.993,39	0,09
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Act	2.060	NOK	389,00	68.103,45	0,00
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	414.026	GBP	3,60	1.782.138,14	0,10
GB00B10RZP78	Unilever	Act	47.382	GBP	48,81	2.769.089,87	0,15
Uruguay						**689.189,10**	**0,04**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	374	USD	2.064,71	689.189,10	0,04
États-Unis						**192.047.150,75**	**10,48**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	12.199	USD	112,43	1.224.092,34	0,07
US00724F1012	Adobe	Act	4.303	USD	515,48	1.979.661,35	0,11
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	6.061	USD	160,29	867.078,57	0,05
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	55.703	USD	163,95	8.150.753,23	0,44
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	45.444	USD	165,29	6.703.951,58	0,37
US0226711010	Amalgamated Financial	Act	4.440	USD	30,73	121.773,63	0,01
US0231351067	Amazon.com	Act	76.486	USD	187,97	12.831.523,65	0,70
US0305061097	American Woodmark	Act	6.875	USD	92,96	570.396,11	0,03
US0311621009	Amgen	Act	386	USD	322,67	111.161,30	0,01
US0378331005	Apple	Act	11.218	USD	227,79	2.280.645,73	0,12
US0382221051	Applied Materials	Act	19.322	USD	204,92	3.533.817,87	0,19
US0404131064	Arista Networks	Act	2.326	USD	380,26	789.401,76	0,04
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	5.496	USD	131,05	642.823,12	0,03
US04621X1081	Assurant	Act	1.711	USD	199,95	305.336,80	0,02
US00206R1023	AT&T	Act	107.949	USD	21,90	2.109.941,80	0,11
US0527691069	Autodesk	Act	5.879	USD	271,90	1.426.659,74	0,08
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	12.985	USD	272,88	3.162.433,47	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US0538071038	Avnet	Act	9.959	USD	54,35	483.084,41	0,03
US0605051046	Bank of America	Act	78.929	USD	39,40	2.775.495,71	0,15
US0758871091	Becton Dickinson	Act	2.839	USD	241,51	611.939,16	0,03
US0865161014	Best Buy	Act	18.190	USD	102,26	1.660.145,78	0,09
US1046741062	Brady -A-	Act	4.361	USD	75,23	292.809,31	0,02
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	6.170	USD	179,63	989.171,90	0,05
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	40.667	USD	57,34	2.081.170,03	0,11
US1255231003	Cigna Group	Act	2.166	USD	347,70	672.157,24	0,04
US1727551004	Cirrus Logic	Act	4.265	USD	121,60	462.871,40	0,02
US17275R1023	Cisco Systems	Act	4.345	USD	53,02	205.606,69	0,01
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	3.594	USD	40,80	130.871,77	0,01
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	6.328	USD	76,89	434.254,24	0,02
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	23.573	USD	103,66	2.180.890,19	0,12
US20030N1019	Comcast -A-	Act	86.937	USD	41,64	3.230.896,97	0,18
US2091151041	Consolidated Edison	Act	22.707	USD	104,05	2.108.674,68	0,11
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	1.017	USD	885,62	803.852,02	0,04
US2270461096	Crocs	Act	2.418	USD	144,31	311.430,01	0,02
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	1.891	USD	285,86	482.450,38	0,03
US23804L1035	Datadog -A-	Act	6.226	USD	114,20	634.575,00	0,03
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	10.710	USD	159,42	1.523.842,26	0,08
US2473617023	Delta Air Lines	Act	6.310	USD	51,54	290.256,20	0,02
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	1.096	USD	209,14	204.576,34	0,01
US2576511099	Donaldson	Act	1.665	USD	73,82	109.697,32	0,01
US2788651006	Ecolab	Act	11.459	USD	254,59	2.603.729,11	0,14
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	2.057	USD	66,58	122.232,25	0,01
US2855121099	Electronic Arts	Act	1.481	USD	144,65	191.197,07	0,01
US0367521038	Elevance Health	Act	6.495	USD	523,95	3.037.223,41	0,17
US5324571083	Eli Lilly	Act	4.465	USD	877,79	3.498.000,20	0,19
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	1.395	USD	427,09	531.742,47	0,03
US29261A1007	Encompass Health	Act	6.560	USD	96,01	562.118,72	0,03
US30161N1019	Exelon	Act	51.931	USD	40,38	1.871.547,00	0,10
US31428X1063	FedEx	Act	3.486	USD	267,55	832.415,34	0,05
US35905A1097	Frontdoor	Act	14.271	USD	48,62	619.265,80	0,03
US3755581036	Gilead Sciences	Act	42.331	USD	83,61	3.158.817,17	0,17
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	9.897	USD	156,00	1.377.957,77	0,07
US3976241071	Greif -A-	Act	7.690	USD	62,32	427.721,93	0,02
US4128221086	Harley-Davidson	Act	9.916	USD	39,37	348.425,29	0,02
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	4.755	USD	37,62	159.652,99	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	21.723	USD	20,14	390.469,40	0,02
US4370761029	Home Depot	Act	12.470	USD	399,53	4.446.554,16	0,24
US4448591028	Humana	Act	982	USD	319,57	280.082,02	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	792	USD	511,78	361.756,41	0,02
US4571871023	Ingredion	Act	13.702	USD	137,37	1.679.900,66	0,09
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act	757	USD	234,79	158.629,23	0,01
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	2.680	USD	91,35	218.499,82	0,01
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	34.320	USD	161,40	4.943.773,30	0,27
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	14.588	USD	210,50	2.740.662,72	0,15
US48666K1097	KB Home	Act	14.940	USD	85,94	1.145.918,38	0,06
US4824801009	KLA	Act	1.052	USD	782,40	734.602,36	0,04
US5010441013	Kroger	Act	20.611	USD	56,52	1.039.702,18	0,06
US5049221055	Labcorp Holdings	Act	3.319	USD	222,10	657.905,55	0,04
US5128071082	Lam Research	Act	3.490	USD	827,12	2.576.331,17	0,14
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	379	USD	493,64	166.977,25	0,01
US57686G1058	Matson	Act	5.261	USD	141,93	666.423,41	0,04
US58155Q1031	McKesson	Act	2.054	USD	488,25	895.056,46	0,05
US59001A1025	Merite Homes	Act	8.310	USD	203,74	1.511.071,67	0,08
US5528481030	MGIC Investment	Act	38.139	USD	25,37	863.569,92	0,05
US5949181045	Microsoft	Act	42.909	USD	428,02	16.391.556,47	0,89

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US55345K1034	MRC Global			Act	13.068	USD	12,64	147.422,56	0,01
US6247581084	Mueller Water Products -A-			Act	26.941	USD	21,27	511.433,23	0,03
US64110D1046	NetApp			Act	14.855	USD	121,24	1.607.408,73	0,09
US64110L1061	Netflix			Act	588	USD	707,35	371.209,79	0,02
US6703461052	Nucor			Act	2.443	USD	150,13	327.339,71	0,02
US67066G1040	NVIDIA			Act	133.094	USD	121,40	14.420.652,19	0,79
US6907421019	Owens Corning			Act	11.716	USD	174,30	1.822.571,14	0,10
US6937181088	PACCAR			Act	15.969	USD	98,13	1.398.579,82	0,08
US6934751057	PNC Financial Services Group			Act	11.530	USD	183,07	1.883.884,30	0,10
US7427181091	Procter & Gamble			Act	1.676	USD	173,55	259.601,01	0,01
US7433151039	Progressive			Act	11.909	USD	251,10	2.668.884,29	0,15
US7458671010	PulteGroup			Act	2.412	USD	143,17	308.203,15	0,02
US7475251036	QUALCOMM			Act	14.253	USD	170,13	2.164.187,70	0,12
US74834L1008	Quest Dinostics			Act	14.522	USD	154,80	2.006.342,75	0,11
US7502361014	Radian Group			Act	3.478	USD	34,82	108.085,16	0,01
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-			Act	21.703	USD	28,21	546.425,04	0,03
US81725T1007	Sensient Technologies			Act	2.453	USD	79,70	174.487,21	0,01
US81762P1021	ServiceNow			Act	2.795	USD	881,79	2.199.655,76	0,12
US8581552036	Steelcase -A-			Act	23.266	USD	13,25	275.134,68	0,01
US87165B1035	Synchrony Financial			Act	43.365	USD	49,65	1.921.614,83	0,10
US8760301072	Tapestry			Act	34.810	USD	47,94	1.489.394,66	0,08
US87612G1013	Targa Resources			Act	4.164	USD	146,80	545.562,50	0,03
US87612E1064	Target			Act	10.208	USD	155,18	1.413.787,53	0,08
CH0102993182	TE Connectivity			Act	14.654	USD	151,22	1.977.758,04	0,11
US8793691069	Teleflex			Act	3.853	USD	246,83	848.798,67	0,05
US88160R1014	Tesla			Act	18.103	USD	260,46	4.208.228,62	0,23
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	12.101	USD	581,85	6.284.055,87	0,34
US9029733048	US Bancorp			Act	40.000	USD	45,48	1.623.634,18	0,09
US9224751084	Veeva Systems -A-			Act	2.223	USD	210,85	418.331,73	0,02
US92343V1044	Verizon Communications			Act	90.925	USD	44,89	3.642.844,67	0,20
US9598021098	Western Union			Act	121.662	USD	12,16	1.320.371,87	0,07
US9699041011	Williams-Sonoma			Act	11.813	USD	154,35	1.627.326,05	0,09
US98978V1035	Zoetis			Act	3.168	USD	194,81	550.812,97	0,03
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-			Act	4.341	USD	69,55	269.460,22	0,01
Obligations								**982.307.937,26**	**53,61**
Australie								**32.139.029,56**	**1,75**
AU000XCLWAG2	4.5000	%	Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	11.600,0	%	104,17	7.468.702,51	0,41
AU000XCLWAI8	4.2500	%	Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	5.800,0	%	100,91	3.617.721,78	0,19
AU3TB0000192	3.7500	%	Australia Government AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	3.400,0	%	96,66	2.031.349,26	0,11
AU000XCLWAS7	3.0000	%	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	3.400,0	%	78,51	1.649.827,99	0,09
AU000XCLWAU3	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	9.400,0	%	96,97	5.634.007,53	0,31
AU0000087454	1.0000	%	Australia Government AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	9.400,0	%	84,93	4.934.669,79	0,27
XS1692332684	1.9360	%	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	200,0	%	99,99	199.988,36	0,01
XS2446284783	0.7500	%	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	400,0	%	94,11	376.459,20	0,02
US2027A1KF30	1.8750	%	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	3.400,0	%	85,79	2.603.366,85	0,14
USQ6535DBR46	4.9510	%	National Australia Bank USD Notes 24/34	USD	3.400,0	%	102,65	3.115.009,99	0,17
XS2558574104	3.1060	%	Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	101,59	507.926,30	0,03
Autriche								**10.447.304,29**	**0,57**
AT0000A0VRQ6	3.1500	%	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	900,0	%	101,53	913.725,54	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
AT0000A0U299	3.8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	600,0	%	116,24	697.426,62	0,04
AT0000A10683	2.4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	100,0	%	97,53	97.529,27	0,01
AT0000A1K9F1	1.5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	4.200,0	%	75,07	3.152.937,06	0,17
AT0000A1ZGE4	0.7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	%	95,18	95.184,85	0,01
AT0000A269M8	0.5000 % Austria Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	%	92,54	277.624,89	0,01
AT0000A308C5	2.0000 % Austria Government EUR Bonds 22/26	EUR	2.600,0	%	99,62	2.590.072,94	0,14
AT0000A2WSC8	0.9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	%	88,99	177.987,46	0,01
AT0000A324S8	2.9000 % Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	400,0	%	102,02	408.070,04	0,02
AT0000A2A6W3	0.0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	300,0	%	87,82	263.462,82	0,01
AT0000A2SUH1	0.2500 % Erste Group Bank EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0	%	88,66	1.773.282,80	0,10
Belgique						**12.589.742,50**	**0,69**
BE6248644013	3.2500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 13/33	EUR	1.300,0	%	101,01	1.313.112,84	0,07
BE6285457519	2.7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	400,0	%	94,12	376.495,44	0,02
BE6320936287	3.7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	300,0	%	99,39	298.184,85	0,02
BE0000291972	5.5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	400,0	%	110,71	442.848,00	0,02
BE0000304130	5.0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	1.300,0	%	119,18	1.549.275,00	0,08
BE0000331406	3.7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	1.200,0	%	106,48	1.277.711,88	0,07
BE0000333428	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	900,0	%	102,04	918.324,00	0,05
BE0000335449	1.0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	400,0	%	90,79	363.160,00	0,02
BE0000337460	1.0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	100,0	%	97,90	97.902,00	0,01
BE0000338476	1.6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	900,0	%	72,54	652.877,91	0,04
BE0000341504	0.8000 % Belgium Government EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	1.100,0	%	96,28	1.059.124,00	0,06
BE0000344532	1.4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	100,0	%	83,68	83.678,99	0,00
BE0000343526	2.2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	1.400,0	%	76,66	1.073.295,86	0,06
BE0000347568	0.9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	1.500,0	%	93,65	1.404.795,00	0,08
BE0000354630	0.3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	200,0	%	84,23	168.460,00	0,01
BE0000357666	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	900,0	%	102,43	921.881,97	0,05
BE0002629104	1.3750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 19/26	EUR	600,0	%	98,10	588.614,76	0,03
Canada						**25.847.547,27**	**1,41**
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	3.400,0	%	121,74	2.732.709,14	0,15
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	2.400,0	%	111,93	1.773.538,36	0,10
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	5.800,0	%	106,05	4.060.732,15	0,22
CA135087E679	1.5000 % Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	9.400,0	%	97,64	6.059.419,66	0,33
CA135087N670	2.2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	17.400,0	%	97,68	11.221.147,96	0,61
Danemark						**10.185.517,80**	**0,55**
XS2410368042	0.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	400,0	%	84,79	339.141,56	0,02
USK0479SAG32	5.8750 % AP Møller - Maersk USD Zero-Coupon Notes 14.09.2033	USD	2.400,0	%	106,72	2.285.922,70	0,12
XS2016228087	0.8750 % Carlsberg Breweries EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	%	90,67	1.813.448,80	0,10
XS2586741543	4.6250 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/27	GBP	2.000,0	%	100,00	2.394.571,83	0,13
US23636BBE83	6.2590 % Danske Bank USD FLR-MTN 23/26	USD	2.000,0	%	101,62	1.813.918,18	0,10
XS1673102734	1.5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	500,0	%	95,79	478.956,50	0,02
XS2013618421	0.8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	600,0	%	96,47	578.796,18	0,03
DK0030506886	1.3750 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	96,15	480.762,05	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Finlande							**8.289.792,59**	**0,45**
FI4000046545	2.6250 %	Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	1.100,0	%	95,24	1.047.601,50	0,05
FI4000507231	0.1250 %	Finland Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.100,0	%	85,31	938.426,61	0,05
FI4000550249	3.0000 %	Finland Government EUR Bonds 23/33	EUR	900,0	%	102,84	925.537,50	0,05
XS1956027947	2.1250 %	Fortum EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	96,21	1.058.357,52	0,06
USX6000LAE49	4.3750 %	Nordea Bank USD Notes 24/29	USD	1.800,0	%	100,75	1.618.609,91	0,09
XS2561746855	2.6250 %	Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 22/25	EUR	2.700,0	%	100,05	2.701.259,55	0,15
France							**86.244.402,24**	**4,71**
FR0013260551	1.6250 %	APRR EUR MTN 17/32	EUR	200,0	%	90,97	181.931,08	0,01
XS1587911451	2.6250 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	400,0	%	98,76	395.058,36	0,02
FR00140003P3	0.1000 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	400,0	%	92,31	369.239,40	0,02
FR0014002S57	0.0100 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/26	EUR	3.000,0	%	95,59	2.867.553,90	0,16
FR001400DZN3	4.0000 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	1.800,0	%	104,34	1.878.079,50	0,10
USF0803NAD42	4.7530 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 22/27	USD	3.600,0	%	101,28	3.254.085,80	0,18
US06675GAZ81	4.9350 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 23/26	USD	600,0	%	100,84	540.001,13	0,03
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	300,0	%	94,21	282.618,63	0,02
FR001400F0V4	3.8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	900,0	%	103,74	933.678,00	0,05
XS1419646317	1.5000 %	BNP Paribas EUR MTN 16/28	EUR	400,0	%	95,73	382.939,92	0,02
FR0013431277	1.6250 %	BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	400,0	%	87,99	351.940,44	0,02
FR001400DNG3	4.6250 %	Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	400,0	%	108,20	432.816,20	0,02
FR0014009YC1	2.3750 %	BPCE EUR MTN 22/32	EUR	400,0	%	94,72	378.896,32	0,02
FR0013476199	0.2500 %	BPCE EUR Notes 20/26	EUR	1.600,0	%	96,64	1.546.298,88	0,09
FR0013476207	0.6250 %	BPCE EUR Notes 20/30	EUR	900,0	%	88,49	796.381,38	0,04
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	5.800,0	%	100,87	5.221.524,52	0,29
FR0013160959	1.2000 %	Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 16/31	EUR	600,0	%	90,60	543.575,34	0,03
XS1962571011	1.8750 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	200,0	%	92,34	184.671,48	0,01
XS2517103334	2.6250 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/32	EUR	600,0	%	95,54	573.248,52	0,03
XS1028421383	3.1250 %	Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	900,0	%	100,61	905.465,07	0,05
FR001400HCR4	3.8750 %	Crédit Agricole EUR MTN 23/31	EUR	1.500,0	%	104,31	1.564.723,05	0,09
XS1204154410	2.6250 %	Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	400,0	%	98,96	395.836,60	0,02
FR0013254273	0.7500 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 17/27	EUR	1.700,0	%	95,56	1.624.493,99	0,09
FR0013348802	0.8750 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0	%	93,71	2.248.939,68	0,12
FR0013358199	0.5000 %	Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 18/25	EUR	300,0	%	97,81	293.426,58	0,02
US22535EAF43	6.5903 %	Crédit Agricole USD FLR-Notes 23/26	USD	4.800,0	%	101,18	4.334.595,18	0,24
US22535EAB39	2.0150 %	Crédit Agricole USD MTN 22/27	USD	2.000,0	%	95,38	1.702.611,77	0,09
US22535EAK38	5.3650 %	Crédit Agricole USD Notes 24/34	USD	4.000,0	%	104,58	3.733.360,80	0,20
US22535EAH09	5.1340 %	Crédit Agricole USD Notes 24/27	USD	4.000,0	%	102,24	3.650.043,88	0,20
FR0013450822	0.3750 %	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 19/28	EUR	900,0	%	90,19	811.727,73	0,05
FR001400CQ85	3.3750 %	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	101,33	2.026.640,40	0,11
FR001400D6N0	4.3750 %	Électricité de France EUR MTN 22/29	EUR	900,0	%	105,52	949.665,78	0,05
FR0012602761	1.0000 %	Engie EUR MTN 15/26	EUR	600,0	%	97,23	583.398,18	0,03
FR0013428489	0.3750 %	Engie EUR MTN 19/27	EUR	1.600,0	%	93,90	1.502.355,52	0,08
FR001400MF86	3.8750 %	Engie EUR MTN 23/33	EUR	400,0	%	103,28	413.122,84	0,02
FR0013463668	0.3750 %	EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	400,0	%	93,42	373.695,36	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013516069	0.3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	600,0	%	97,15	582.881,82	0,03
FR0000187635	5.7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.500,0	%	121,17	1.817.519,85	0,10
FR0010070060	4.7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	1.000,0	%	115,94	1.159.429,90	0,06
FR0010171975	4.0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	1.700,0	%	107,51	1.827.618,83	0,10
FR0010371401	4.0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	500,0	%	108,91	544.544,95	0,03
FR0010773192	4.5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	2.100,0	%	115,08	2.416.763,79	0,13
FR0010916924	3.5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	4.300,0	%	101,74	4.374.605,00	0,24
FR0011317783	2.7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	200,0	%	101,12	202.230,00	0,01
FR0011461037	3.2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	3.350,0	%	97,73	3.273.820,67	0,18
FR0011883966	2.5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	%	99,68	99.679,99	0,01
FR0012993103	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	400,0	%	93,15	372.615,96	0,02
FR0013200813	0.2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.100,0	%	95,69	1.052.535,00	0,06
FR0013154044	1.2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	300,0	%	82,34	247.028,97	0,01
FR0013154028	1.7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.750,0	%	62,64	1.096.200,00	0,06
FR0013286192	0.7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	400,0	%	94,27	377.076,00	0,02
FR0013257524	2.0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.300,0	%	76,57	1.761.201,77	0,10
FR0013341682	0.7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	%	93,35	186.702,00	0,01
FR0013313582	1.2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	1.100,0	%	86,09	946.945,89	0,05
FR001400H7V7	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	101,21	101.205,99	0,01
FR0014007L00	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	1.300,0	%	81,36	1.057.718,87	0,06
FR0013451507	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	2.300,0	%	87,93	2.022.435,77	0,11
FR0014002WK3	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	5.300,0	%	82,70	4.383.364,47	0,24
FR0013205069	1.0000 % Gecina EUR MTN 16/29	EUR	400,0	%	92,45	369.817,20	0,02
FR0014003GX7	1.0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	83,81	167.614,40	0,01
XS1115498260	5.0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0	%	102,58	205.168,86	0,01
FR0013241676	1.5000 % Orange EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	96,77	967.719,10	0,05
FR0013359197	1.0000 % Orange EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	98,11	981.090,10	0,05
FR0013396520	2.0000 % Orange EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	%	97,08	1.164.972,24	0,06
FR0013506292	1.2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	600,0	%	96,40	578.408,04	0,03
FR0013506300	1.6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	90,76	181.527,70	0,01
FR001400KKM2	3.8750 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 11.09.2035	EUR	600,0	%	104,86	629.159,76	0,04
FR0014004GE5	0.2500 % Société Générale EUR MTN 21/27	EUR	400,0	%	92,95	371.815,68	0,02
FR001400DHZ5	3.0000 % Société Générale EUR Notes 22/25	EUR	1.300,0	%	100,37	1.304.789,72	0,07
FR0012949923	1.7500 % Veolia Environnement EUR MTN 15/25	EUR	600,0	%	98,76	592.538,82	0,03
FR0013176310	1.8750 % Vivendi EUR Notes 16/26	EUR	600,0	%	99,50	597.013,92	0,03
Allemagne						**46.844.672,65**	**2,56**
DE000AAR0322	0.7500 % Aareal Bank EUR MTN 22/28	EUR	400,0	%	90,90	363.583,60	0,02
XS2491542374	3.1250 % BASF EUR MTN 22/28	EUR	600,0	%	101,62	609.723,78	0,03
XS2176558620	1.5000 % Bertelsmann EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	92,91	185.811,80	0,01
DE000CZ40NS9	1.0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	97,67	390.681,16	0,02
DE000CB0HRY3	0.1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	900,0	%	97,40	876.587,49	0,05
XS2852993810	3.3750 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0	%	101,60	1.015.965,50	0,06
XS2010039035	0.9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	98,38	196.750,00	0,01
DE000DL19U31	0.1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	400,0	%	87,90	351.592,88	0,02
XS2024715794	0.5000 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/27	EUR	850,0	%	94,94	806.987,03	0,04
DE000A3E5UU2	0.0100 % DZ HYP EUR MTN 21/30	EUR	1.300,0	%	85,62	1.113.057,40	0,06
DE000A3MQUX3	2.5000 % DZ HYP EUR MTN 22/31	EUR	600,0	%	99,34	596.019,84	0,03
XS2069380991	0.2500 % E.ON EUR MTN 19/26	EUR	1.400,0	%	95,40	1.335.582,78	0,07
XS2084488209	1.2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0	%	91,64	1.557.910,43	0,08
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	400,0	%	90,67	362.660,56	0,02
DE0001135085	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	%	110,05	110.053,00	0,01
DE0001135176	5.5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	300,0	%	120,16	360.474,00	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE0001135226	4.7500 %	Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	3.990,0	%	122,60	4.891.819,80	0,27
DE0001135275	4.0000 %	Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.100,0	%	117,63	1.293.930,00	0,07
DE0001135325	4.2500 %	Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	600,0	%	122,32	733.896,00	0,04
DE0001135366	4.7500 %	Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	2.300,0	%	129,84	2.986.250,77	0,16
DE0001135481	2.5000 %	Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	1.100,0	%	99,90	1.098.888,89	0,06
DE0001102341	2.5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	2.000,0	%	99,87	1.997.480,00	0,11
DE0001102390	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	550,0	%	97,76	537.674,50	0,03
DE0001102432	1.2500 %	Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.500,0	%	77,79	1.944.850,00	0,11
DE0001102440	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	%	95,48	95.483,00	0,00
DE0001102465	0.2500 %	Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	%	93,13	186.254,00	0,01
DE0001102622	2.1000 %	Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	1.300,0	%	100,51	1.306.591,00	0,07
DE0001102606	1.7000 %	Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.500,0	%	97,66	1.464.899,85	0,08
DE000BU2Z015	2.6000 %	Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	250,0	%	104,00	260.004,98	0,01
DE0001030732	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	150,0	%	87,42	131.126,99	0,01
DE0001102580	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.200,0	%	86,42	1.037.003,88	0,06
DE0001102481	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	2.300,0	%	53,19	1.223.438,54	0,07
XS2577874782	3.7500 %	Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	900,0	%	101,63	914.684,49	0,05
DE000A2LQSH4	0.7500 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 18/28	EUR	950,0	%	94,45	897.298,47	0,05
DE000A168Y55	0.3750 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	400,0	%	97,21	388.858,40	0,02
US500769KD52	4.3750 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 24/34	USD	4.000,0	%	104,12	3.717.026,64	0,20
US500769BR40	0.0000 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	1.000,0	%	63,50	566.771,67	0,03
XS2760109053	2.8750 %	Landesbank Hessen-Thüringen Girozen-trale EUR Notes 24/34	EUR	1.000,0	%	101,41	1.014.083,90	0,06
XS2482887879	2.7500 %	RWE EUR MTN 22/30	EUR	900,0	%	97,93	881.385,57	0,05
DE000A2NB9V2	0.1000 %	State of Berlin EUR MTN 19/30	EUR	1.000,0	%	88,74	887.399,20	0,05
DE000A168023	1.0000 %	State of Berlin EUR Notes 16/32 S.488	EUR	1.500,0	%	89,74	1.346.170,20	0,07
DE000NRW0KM0	1.7500 %	State of North Rhine-Westphalia Germany EUR MTN 17/57	EUR	1.000,0	%	72,74	727.379,00	0,04
DE000A2TR208	0.7500 %	State of Saxony-Anhalt EUR Notes 19/29	EUR	400,0	%	93,67	374.670,80	0,02
XS1893631769	2.2500 %	Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 18/26	EUR	1.600,0	%	98,02	1.568.343,52	0,09
XS2282094494	0.2500 %	Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	600,0	%	96,43	578.573,70	0,03
DE000A2R7JD3	0.5000 %	Vonovia EUR MTN 19/29	EUR	400,0	%	87,38	349.525,16	0,02
DE000A2R7JE1	1.1250 %	Vonovia EUR MTN 19/34	EUR	400,0	%	77,61	310.422,08	0,02
DE000A3MP4V7	0.7500 %	Vonovia EUR MTN 21/32	EUR	400,0	%	80,25	321.019,96	0,02
DE000A3MP4T1	0.0000 %	Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	600,0	%	96,34	578.026,44	0,03
Irlande							**7.933.531,98**	**0,43**
XS2168478068	1.2500 %	CRH SMW Finance EUR MTN 20/26	EUR	1.600,0	%	96,84	1.549.506,24	0,09
XS2648077274	4.2500 %	CRH SMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	600,0	%	105,16	630.945,78	0,03
XS2325565104	0.5000 %	Fresenius Finance Ireland EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0	%	90,86	2.180.658,96	0,12
IE00BJ38CR43	2.4000 %	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	900,0	%	100,83	907.488,00	0,05
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	900,0	%	86,76	780.804,00	0,04
IE00BV8C9418	1.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	98,08	196.154,00	0,01
IE00BDHDPR44	0.9000 %	Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	%	95,92	191.832,00	0,01
IE00BH3SQ895	1.1000 %	Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	400,0	%	95,27	381.068,00	0,02
IE00BMD03L28	0.3500 %	Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.300,0	%	85,78	1.115.075,00	0,06
Italie							**63.867.287,82**	**3,48**
XS2312744217	1.3750 %	Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	92,40	184.790,26	0,01
XS0306646042	5.6250 %	Enel EUR MTN 07/27	EUR	2.000,0	%	108,16	2.163.115,80	0,12
XS2242929532	2.6250 %	Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	98,69	197.376,94	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1023703090	3.6250 % Eni EUR MTN 14/29	EUR	200,0	%	102,93	205.860,88	0,01
XS2107315470	0.6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	400,0	%	88,41	353.645,40	0,02
XS2344735811	0.3750 % Eni EUR MTN 21/28	EUR	400,0	%	91,33	365.336,72	0,02
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	400,0	%	96,07	384.266,16	0,02
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	%	96,18	1.923.586,20	0,11
XS2022424993	1.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	%	94,30	1.886.046,40	0,10
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	108,31	433.255,56	0,02
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.700,0	%	111,92	1.902.572,00	0,10
IT0003256820	5.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	1.700,0	%	118,21	2.009.518,83	0,11
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	300,0	%	113,63	340.889,97	0,02
IT0003934657	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	1.800,0	%	104,76	1.885.715,82	0,10
IT0004286966	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	2.500,0	%	113,55	2.838.649,75	0,16
IT0004644735	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	4.200,0	%	102,72	4.314.030,00	0,24
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	2.900,0	%	107,88	3.128.491,00	0,17
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	1.100,0	%	111,01	1.221.098,89	0,07
IT0005024234	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.300,0	%	103,58	1.346.552,87	0,07
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.500,0	%	89,96	1.349.399,85	0,07
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	900,0	%	81,78	736.028,91	0,04
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	800,0	%	75,93	607.415,84	0,03
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.400,0	%	99,42	2.386.080,00	0,13
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.200,0	%	92,16	1.105.895,88	0,06
IT0005345183	2.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	3.050,0	%	99,95	3.048.383,50	0,17
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	2.600,0	%	99,42	2.584.972,00	0,14
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	1.700,0	%	101,20	1.720.450,83	0,09
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	2.500,0	%	91,81	2.295.299,75	0,13
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	2.600,0	%	95,73	2.489.031,74	0,14
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	400,0	%	87,76	351.027,96	0,02
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	1.700,0	%	90,90	1.545.265,83	0,08
IT0005449969	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	4.200,0	%	86,58	3.636.349,50	0,20
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	4.000,0	%	85,38	3.415.079,60	0,19
IT0005521981	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	900,0	%	102,80	925.204,50	0,05
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	2.600,0	%	100,33	2.608.523,58	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005560948	4.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34		EUR	3.000,0	%	106,83	3.205.049,70	0,17
XS1846631049	2.8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26		EUR	400,0	%	99,59	398.370,00	0,02
XS2237901355	0.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30		EUR	400,0	%	85,13	340.503,88	0,02
XS2289133758	0.8500 % UniCredit EUR MTN 21/31		EUR	200,0	%	86,49	172.971,54	0,01
IT0005585051	4.0000 % UniCredit EUR MTN 24/34		EUR	1.800,0	%	103,40	1.861.183,98	0,10
Japon							**94.738.442,93**	**5,17**
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124		JPY	582.600,0	%	108,98	3.975.474,52	0,22
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344		JPY	3.900.000,0	%	99,46	24.286.778,02	1,32
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.51		JPY	2.495.000,0	%	73,15	11.426.752,45	0,62
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350		JPY	565.000,0	%	98,96	3.500.807,84	0,19
JP1201651J76	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 18/38 S.165		JPY	1.580.600,0	%	90,47	8.953.654,23	0,49
JP1400121K57	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 19/59 S.12		JPY	715.000,0	%	59,69	2.672.277,53	0,15
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 20/39 S.171		JPY	2.280.000,0	%	85,07	12.143.433,62	0,66
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 22/26 S.150		JPY	1.385.000,0	%	99,18	8.600.790,81	0,47
JP1103691P11	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 23/32 S.369		JPY	747.600,0	%	98,54	4.612.583,18	0,25
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 23/33 S.371		JPY	1.915.000,0	%	97,16	11.649.147,77	0,64
US892331AM12	1.3390 % Toyota Motor USD Notes 21/26		USD	3.400,0	%	96,12	2.916.742,96	0,16
Luxembourg							**17.216.807,16**	**0,94**
XS2002532724	1.2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26		EUR	1.300,0	%	97,48	1.267.209,71	0,07
XS2050406177	1.3500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/39		EUR	400,0	%	75,35	301.416,12	0,02
EU000A1G0AJ7	3.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32		EUR	1.200,0	%	108,61	1.303.375,20	0,07
EU000A1G0AT6	3.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37		EUR	500,0	%	104,77	523.863,20	0,03
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44		EUR	500,0	%	89,42	447.110,45	0,02
EU000A1G0DR4	0.7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27		EUR	300,0	%	96,21	288.623,64	0,02
EU000A1G0DT0	1.2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33		EUR	900,0	%	89,28	803.494,80	0,04
EU000A1G0DN3	2.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56		EUR	2.400,0	%	77,77	1.866.573,12	0,10
EU000A1G0D70	0.9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28		EUR	2.300,0	%	95,59	2.198.684,54	0,12
EU000A1G0ED2	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35		EUR	300,0	%	82,73	248.187,66	0,01
EU000A1G0BJ5	3.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34		EUR	300,0	%	102,10	306.292,47	0,02
EU000A1G0EP6	0.1250 % European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30		EUR	2.600,0	%	88,06	2.289.662,18	0,13
EU000A1G0EK7	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 13.10.2027		EUR	1.650,0	%	93,18	1.537.433,21	0,08
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.01.2031		EUR	3.800,0	%	85,41	3.245.566,32	0,18
XS1420338102	2.2500 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 16/28		EUR	600,0	%	98,22	589.314,54	0,03
Mexique							**880.189,29**	**0,05**
XS1379122523	2.1250 % América Móvil EUR Notes 16/28		EUR	900,0	%	97,80	880.189,29	0,05
Nouvelle-Zélande							**5.076.014,84**	**0,28**
US06407FAH55	5.0760 % Bank of New Zealand USD Notes 24/29		USD	4.600,0	%	103,26	4.239.481,94	0,23
XS2362968906	0.1000 % Westpac Securities (London) EUR Zero-Coupon Notes 13.07.2027		EUR	900,0	%	92,95	836.532,90	0,05
Norvège							**4.632.225,21**	**0,25**
XS1943561883	1.0000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29		EUR	200,0	%	93,79	187.583,82	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2076139166	0.1250 %	SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0	%	88,47	1.150.103,89	0,06
XS2406010285	0.2500 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.000,0	%	94,87	2.846.163,60	0,16
XS2001738991	1.7500 %	Telenor EUR MTN 19/34	EUR	500,0	%	89,67	448.373,90	0,02
Pologne							**11.010.096,97**	**0,60**
XS1346201616	1.5000 %	Poland Government EUR MTN 16/26	EUR	3.700,0	%	98,47	3.643.516,17	0,20
XS1508566392	1.0000 %	Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	1.800,0	%	94,73	1.705.175,64	0,09
XS1346201889	2.3750 %	Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	600,0	%	89,83	538.969,02	0,03
XS1508566558	2.0000 %	Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	400,0	%	77,07	308.262,40	0,02
XS1584894650	1.3750 %	Poland Government EUR MTN 17/27	EUR	3.000,0	%	96,94	2.908.347,60	0,16
XS1958534528	1.0000 %	Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	93,81	1.031.887,89	0,05
XS2447602793	2.7500 %	Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	900,0	%	97,10	873.938,25	0,05
Portugal							**5.251.154,46**	**0,29**
PTBSRJOM0023	1.2500 %	Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	200,0	%	96,23	192.452,06	0,01
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	200,0	%	111,96	223.912,00	0,01
PTOTEROE0014	3.8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0	%	108,06	1.188.704,00	0,07
PTOTEKOE0011	2.8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	400,0	%	100,46	401.824,00	0,02
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	400,0	%	111,25	444.995,96	0,03
PTOTETOE0012	2.8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	1.450,0	%	101,30	1.468.850,00	0,08
PTOTEUOE0019	4.1250 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	%	105,13	210.268,00	0,01
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	%	100,08	250.192,50	0,01
PTOTEWOE0017	2.2500 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	600,0	%	96,52	579.125,94	0,03
PTOTEPOE0032	1.1500 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/42	EUR	400,0	%	72,71	290.830,00	0,02
Roumanie							**12.216.761,96**	**0,67**
XS2178857285	2.7500 %	Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.200,0	%	98,96	1.187.564,40	0,06
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.400,0	%	95,50	2.292.000,96	0,13
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	2.600,0	%	97,03	2.522.741,00	0,14
XS1892141620	2.8750 %	Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	2.600,0	%	95,20	2.475.154,76	0,14
XS1768067297	2.5000 %	Romania Government EUR MTN 18/30	EUR	1.100,0	%	90,33	993.637,59	0,05
XS2027596530	2.1240 %	Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	2.300,0	%	84,05	1.933.178,75	0,11
XS2109812508	2.0000 %	Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	%	81,25	812.484,50	0,04
Slovaquie							**866.106,66**	**0,05**
SK4120012691	1.8750 %	Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	200,0	%	82,75	165.500,14	0,01
SK4000017059	1.0000 %	Slovakia Government EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	200,0	%	90,03	180.054,50	0,01
SK4000017166	1.0000 %	Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	600,0	%	86,76	520.552,02	0,03
Slovénie							**713.961,00**	**0,04**
SI0002103487	1.5000 %	Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	400,0	%	86,89	347.578,00	0,02
SI0002103990	0.8750 %	Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	400,0	%	91,60	366.383,00	0,02
Espagne							**67.400.918,05**	**3,68**
ES0265936023	0.5000 %	AbancaBancaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.800,0	%	95,18	1.713.268,80	0,09
XS1967636199	3.0000 %	Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/31	EUR	400,0	%	98,40	393.596,92	0,02
XS2195092601	2.2500 %	Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	400,0	%	96,39	385.575,92	0,02
XS2236363573	1.8750 %	Amadeus IT Group EUR Notes 20/28	EUR	500,0	%	96,16	480.799,70	0,03
XS2322289385	0.1250 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.000,0	%	96,11	1.922.265,60	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US05946KAN19	7.8830 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 23/34	USD	3.400,0	%	115,14	3.493.863,25	0,19
US05946KAQ40	5.3810 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD Notes 24/29	USD	3.000,0	%	104,19	2.789.772,75	0,15
ES0413900129	3.8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	1.100,0	%	101,54	1.116.966,40	0,06
ES0413900533	1.1250 % Banco Santander EUR Notes 18/28	EUR	1.200,0	%	94,20	1.130.405,04	0,06
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	1.400,0	%	86,24	1.207.332,70	0,07
XS2743029840	3.7500 % Banco Santander EUR Zero-Coupon MTN 09.01.2034	EUR	1.500,0	%	103,25	1.548.753,90	0,08
US05964HAZ82	6.9380 % Banco Santander USD Notes 23/33	USD	4.000,0	%	115,62	4.127.706,13	0,23
US05964HBG92	5.4390 % Banco Santander USD Notes 24/31	USD	3.000,0	%	104,73	2.804.249,17	0,15
XS1968846532	1.1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	97,61	390.446,76	0,02
XS2530034649	3.7500 % CaixaBank EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0	%	103,97	2.079.310,80	0,11
XS2455983861	1.3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	89,30	178.606,46	0,01
XS1551446880	1.3750 % Naturgy Finance Iberia EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	97,03	970.297,10	0,05
XS2343540519	0.5000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	81,82	163.648,32	0,01
XS2432530637	0.5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	3.000,0	%	94,89	2.846.689,20	0,16
XS2305600723	0.0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	900,0	%	96,20	865.817,37	0,05
ES0000012411	5.7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.300,0	%	121,24	2.788.405,00	0,15
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0	%	110,71	1.660.664,85	0,09
ES00000127A2	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	3.000,0	%	96,94	2.908.229,70	0,16
ES00000127Z9	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.200,0	%	99,35	1.192.164,00	0,07
ES00000128H5	1.3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	97,98	195.952,00	0,01
ES00000128C6	2.9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	3.000,0	%	90,17	2.705.249,70	0,15
ES00000128E2	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.500,0	%	93,57	1.403.520,00	0,08
ES00000128P8	1.5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.300,0	%	97,97	1.273.584,00	0,07
ES0000012A89	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.500,0	%	97,43	1.461.450,00	0,08
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	4.800,0	%	96,33	4.623.743,52	0,25
ES0000012B39	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.300,0	%	96,78	1.258.166,00	0,07
ES0000012B88	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.400,0	%	96,48	2.315.592,00	0,13
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	%	91,16	911.639,90	0,05
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	100,0	%	89,30	89.295,99	0,00
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.500,0	%	72,94	1.823.399,75	0,10
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	2.900,0	%	85,05	2.466.565,71	0,13
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	2.300,0	%	100,63	2.314.513,00	0,13
ES0000012G91	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	1.350,0	%	96,80	1.306.746,00	0,07
XS1550951138	2.3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	1.400,0	%	98,04	1.372.579,04	0,08
XS1877846110	1.4950 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	%	98,58	1.182.950,04	0,06
XS1756296965	1.4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	1.400,0	%	96,91	1.356.803,28	0,07
XS2177442295	1.8070 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	90,17	180.332,28	0,01
Supranational						**41.507.154,03**	**2,26**
US045167GB39	4.1250 % Asian Development Bank USD MTN 24/34	USD	4.600,0	%	101,92	4.184.166,95	0,23
XS0427291751	4.5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	400,0	%	101,98	407.937,84	0,02
XS0505157965	4.0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	1.950,0	%	108,09	2.107.678,56	0,12
XS0755873253	3.5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	250,0	%	103,13	257.814,38	0,01
US298785DV50	4.8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	4.000,0	%	108,19	3.862.233,37	0,21
US298785JW79	3.6250 % European Investment Bank USD Notes 23/30	USD	5.800,0	%	99,92	5.172.210,13	0,28
US298785JV96	3.7500 % European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	5.800,0	%	99,43	5.146.851,52	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
EU000A3KP2Z3	0.2500 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	74,75	74.750,55	0,00
EU000A283867	0.1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	7.500,0	%	63,73	4.779.515,25	0,26
EU000A3KNYG5	0.4500 % European Union EUR MTN 21/46	EUR	4.600,0	%	58,86	2.707.765,16	0,15
EU000A3K4DD8	1.0000 % European Union EUR Notes 22/32	EUR	4.300,0	%	88,77	3.817.198,15	0,21
EU000A3K4DW8	2.7500 % European Union EUR Notes 22/33	EUR	6.000,0	%	100,61	6.036.524,40	0,33
EU000A3KRJQ6	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	2.300,0	%	89,45	2.057.358,05	0,11
US4581X0CE61	4.3750 % Inter-American Development Bank USD Notes 14/44	USD	1.000,0	%	100,30	895.149,72	0,05
Suède						**4.158.029,54**	**0,23**
XS2629368999	5.5000 % Skandinaviska Enskilda Banken GBP MTN 23/26	GBP	1.100,0	%	101,55	1.337.441,28	0,07
XS2404629235	0.1250 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 21/26	EUR	1.100,0	%	94,66	1.041.281,89	0,06
XS2408003650	1.5380 % Swedbank USD Notes 21/26	USD	2.100,0	%	94,93	1.779.306,37	0,10
Pays-Bas						**25.989.345,38**	**1,42**
XS1548458014	1.1250 % ABN AMRO Bank EUR Notes 17/32	EUR	1.300,0	%	89,72	1.166.340,37	0,06
XS2101336316	0.3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	1.100,0	%	78,17	859.817,86	0,05
XS2102357105	0.8750 % BMW Finance EUR MTN 20/32	EUR	300,0	%	85,70	257.094,57	0,01
XS2887901325	3.0000 % BMW International Investment EUR MTN 24/27	EUR	2.000,0	%	100,40	2.007.934,60	0,11
XS2270147924	0.9330 % BP Capital Markets EUR MTN 20/40	EUR	400,0	%	64,86	259.432,96	0,01
XS0553728709	4.5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/30	EUR	200,0	%	109,71	219.424,26	0,01
XS1846632104	1.6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	600,0	%	98,27	589.621,98	0,03
XS2459544339	1.8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	4.100,0	%	94,45	3.872.419,25	0,21
XS2306988564	0.5000 % EnBW International Finance EUR MTN 21/33	EUR	1.000,0	%	79,92	799.205,50	0,04
XS2558395278	4.0490 % EnBW International Finance EUR MTN 22/29	EUR	1.200,0	%	105,33	1.263.954,48	0,07
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	600,0	%	95,94	575.635,38	0,03
XS2353182376	0.8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	400,0	%	73,66	294.643,76	0,02
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	97,52	195.045,52	0,01
XS2418730995	0.1250 % ING Bank EUR MTN 21/31	EUR	600,0	%	83,50	501.012,60	0,03
XS2534912485	2.5000 % ING Bank EUR Notes 22/30	EUR	600,0	%	99,45	596.698,14	0,03
XS2585966505	3.0000 % ING Bank EUR Notes 23/33	EUR	1.700,0	%	102,03	1.734.433,84	0,10
XS2407529309	1.0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/32	EUR	400,0	%	92,62	370.461,64	0,02
DE000A2RYD91	1.3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	900,0	%	97,49	877.435,74	0,05
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	60,0	%	114,42	68.651,39	0,00
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	1.700,0	%	114,03	1.938.492,83	0,11
NL0010721999	2.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	1.300,0	%	100,37	1.304.848,87	0,07
NL0011819040	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	97,17	194.336,00	0,01
NL0015000RP1	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.300,0	%	87,09	1.132.209,00	0,06
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	3.000,0	%	94,46	2.833.902,90	0,16
XS2154418730	1.5000 % Shell International Finance EUR MTN 20/28	EUR	400,0	%	95,76	383.032,84	0,02
XS2154419118	1.8750 % Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	91,60	183.204,64	0,01
XS2325733413	0.6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	900,0	%	93,91	845.205,48	0,05
XS2464732770	2.7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	92,63	185.258,86	0,01
XS1505568136	1.2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	100,0	%	85,50	85.504,84	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1629774230	3.8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	%	97,07	194.132,08	0,01
XS1910948675	4.1250 % Volkswagen International Finance EUR Notes 18/38	EUR	200,0	%	99,98	199.953,20	0,01
Royaume-Uni						**101.926.445,83**	**5,56**
US046353AT52	4.0000 % AstraZeneca USD Notes 18/29	USD	3.400,0	%	100,08	3.036.823,45	0,17
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	200,0	%	99,07	198.145,38	0,01
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27	EUR	900,0	%	96,26	866.365,38	0,05
XS2151069775	2.3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	99,39	198.774,52	0,01
XS1081100239	2.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	1.000,0	%	98,13	981.306,40	0,05
XS2385790667	0.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/28	EUR	900,0	%	90,22	812.022,66	0,04
XS2338561348	0.5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/41	EUR	900,0	%	67,15	604.330,20	0,03
XS1996441066	0.8750 % Rentokil Initial EUR MTN 19/26	EUR	600,0	%	97,38	584.270,94	0,03
XS2102283814	0.0500 % Santander UK EUR MTN 20/27	EUR	600,0	%	94,35	566.098,92	0,03
XS2466426215	1.1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	1.500,0	%	96,61	1.449.202,20	0,08
XS2445344570	2.6250 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 22/33	GBP	3.400,0	%	81,59	3.321.330,35	0,18
XS2319954710	1.2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	%	95,27	381.074,92	0,02
GB0002404191	6.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 98/28	GBP	5.800,0	%	108,85	7.559.051,27	0,41
GB0032452392	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	4.700,0	%	101,38	5.705.178,54	0,31
GB00B24FF097	4.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	3.700,0	%	105,24	4.662.180,92	0,26
GB00B84Z9V04	3.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	14.000,0	%	83,79	14.046.101,82	0,77
GB00BYYMZX75	2.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/65	GBP	3.400,0	%	63,01	2.564.970,86	0,14
GB00BL68HJ26	0.1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	10.100,0	%	95,41	11.537.505,36	0,63
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	10.500,0	%	77,30	9.717.646,96	0,53
GB00BM8Z2V59	1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/53	GBP	30.000,0	%	51,13	18.366.238,75	1,00
GB00BPCJD880	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/25	GBP	11.050,0	%	99,13	13.115.685,69	0,72
XS2641168997	5.7500 % United Utilities Water Finance GBP MTN 23/36	GBP	1.200,0	%	102,08	1.466.652,52	0,08
XS2002018500	1.6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	200,0	%	92,74	185.487,82	0,01
États-Unis						**284.335.455,25**	**15,52**
XS1421915049	1.5000 % 3M EUR MTN 16/31	EUR	200,0	%	89,87	179.749,48	0,01
US88579YBJ91	2.3750 % 3M USD Notes 19/29	USD	2.400,0	%	92,03	1.971.243,55	0,11
US00287YCY32	4.5500 % AbbVie USD Notes 20/35	USD	3.400,0	%	100,16	3.039.477,73	0,17
US02665WEZ05	4.9000 % American Honda Finance USD MTN 24/34	USD	500,0	%	102,17	455.954,18	0,03
US031162DD92	3.0000 % Amgen USD Notes 22/29	USD	2.400,0	%	95,67	2.049.333,71	0,11
US031162DJ62	4.2000 % Amgen USD Notes 22/33	USD	2.400,0	%	97,27	2.083.430,03	0,11
US031162DU18	5.7500 % Amgen USD Notes 23/63	USD	3.400,0	%	105,26	3.194.109,91	0,17
US03523TBV98	5.5500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/49	USD	1.200,0	%	107,80	1.154.493,22	0,06
US037833DW79	2.6500 % Apple USD Notes 20/50	USD	3.400,0	%	69,10	2.096.888,13	0,11
XS2051362312	1.8000 % AT&T EUR Notes 19/39	EUR	200,0	%	78,67	157.344,14	0,01
US00206RML32	1.7000 % AT&T USD Notes 21/26	USD	5.800,0	%	96,39	4.989.605,16	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US10112RBH66	6.5000 % Boston Properties USD Notes 23/34	USD	3.400,0	%	108,96	3.306.483,08	0,18
US110122DY15	5.7500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/31	USD	3.400,0	%	107,37	3.258.032,79	0,18
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/63	USD	3.400,0	%	117,82	3.575.145,27	0,20
US19416QEK22	3.7000 % Colgate-Palmolive USD MTN 17/47	USD	3.400,0	%	86,13	2.613.521,49	0,14
US20030NEE76	4.8000 % Comcast USD Notes 23/33	USD	3.400,0	%	102,08	3.097.551,31	0,17
US20030NEF42	5.3500 % Comcast USD Notes 23/53	USD	3.400,0	%	102,39	3.106.960,98	0,17
US126408HV80	4.5000 % CSX USD Notes 22/52	USD	2.400,0	%	92,54	1.982.157,67	0,11
US126650DF48	3.0000 % CVS Health USD Notes 19/26	USD	3.400,0	%	97,75	2.966.237,72	0,16
US126650DT42	5.1250 % CVS Health USD Notes 23/30	USD	3.400,0	%	102,61	3.113.582,86	0,17
US244199BJ37	3.1000 % Deere USD Notes 20/30	USD	2.400,0	%	95,24	2.040.074,07	0,11
US25746UDR77	5.3750 % Dominion Energy USD Notes 22/32	USD	3.400,0	%	104,69	3.176.677,94	0,17
US260543DG52	6.3000 % Dow Chemical USD Notes 22/33	USD	500,0	%	110,52	493.217,08	0,03
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical USD Notes 22/53	USD	3.400,0	%	119,94	3.639.725,43	0,20
US26441CBE49	3.4000 % Duke Energy USD Notes 19/29	USD	3.400,0	%	96,08	2.915.605,33	0,16
US26444HAH49	2.5000 % Duke Energy Florida USD Notes 19/29	USD	3.400,0	%	92,70	2.813.087,89	0,15
US337738AR95	4.2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	3.400,0	%	99,80	3.028.526,23	0,17
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	500,0	%	103,35	516.770,60	0,03
XS0229567440	4.1250 % General Electric EUR MTN 05/35	EUR	400,0	%	105,48	421.919,48	0,02
XS2405467528	0.1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	900,0	%	96,78	871.064,37	0,05
US373334KR13	5.1250 % Georgia Power USD Notes 22/52	USD	3.400,0	%	100,46	3.048.549,66	0,17
US46647PDW32	6.0700 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 23/27	USD	2.700,0	%	103,69	2.498.638,78	0,14
US58933YAX31	3.4000 % Merck USD Notes 19/29	USD	3.400,0	%	97,78	2.967.055,82	0,16
US59217HDN44	4.0500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 22/25	USD	1.318,0	%	99,84	1.174.468,75	0,06
XS1197270819	1.6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	1.400,0	%	97,28	1.361.968,02	0,07
US68389XBU81	2.8000 % Oracle USD Notes 20/27	USD	3.400,0	%	96,95	2.941.976,62	0,16
US74834LAZ31	3.4500 % Quest Diagnostics USD Notes 16/26	USD	2.309,0	%	98,67	2.033.433,23	0,11
US74834LBC37	2.8000 % Quest Diagnostics USD Notes 20/31	USD	3.400,0	%	90,12	2.734.798,18	0,15
XS1578127778	1.4500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 17/27	EUR	400,0	%	97,27	389.094,08	0,02
US883556DA77	5.0000 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/29	USD	3.400,0	%	103,79	3.149.438,48	0,17
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	9.000,0	%	105,45	8.470.322,00	0,46
US912828K742	2.0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	40.000,0	%	98,31	35.095.570,38	1,92
US912828R366	1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	47.550,0	%	96,79	41.075.327,19	2,24
US912810RZ30	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	16.900,0	%	77,96	11.759.380,23	0,64
US9128283W81	2.7500 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	5.000,0	%	97,50	4.350.827,76	0,24
US912810SH23	2.8750 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	35.000,0	%	79,01	24.680.027,62	1,35
US91282CGC91	3.8750 % United States Government USD Bonds 23/27	USD	7.500,0	%	101,07	6.765.229,66	0,37
US91282CJT99	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	23.400,0	%	100,92	21.076.515,62	1,15
US912828ZQ64	0.6250 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.05.2030	USD	5.600,0	%	85,03	4.249.857,11	0,23
US912810TJ79	3.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	USD	8.800,0	%	80,44	6.317.981,43	0,34
US91282CHT18	3.8750 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2033	USD	4.000,0	%	100,93	3.603.102,00	0,20
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.02.2034	USD	26.000,0	%	101,81	23.625.561,83	1,29
XS1030900242	3.2500 % Verizon Communications EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0	%	100,60	1.207.183,80	0,07
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications USD Notes 20/50	USD	2.400,0	%	67,75	1.451.176,17	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Actions de participation						**1.502.946,25**	**0,09**
Pays-Bas						**1.502.946,25**	**0,09**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	92.489	EUR	16,25	1.502.946,25	0,09
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**5.655.604,45**	**0,31**
Australie						**554.328,34**	**0,03**
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Act	171.150	AUD	5,24	554.328,34	0,03
France						**1.618.834,72**	**0,09**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	31.633	EUR	29,26	925.581,58	0,05
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	8.913	EUR	77,78	693.253,14	0,04
Royaume-Uni						**628.957,83**	**0,03**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	91.542	GBP	4,36	478.014,70	0,02
GB00BYW0PQ60	Landcurities Group Real Estate Investment Trust	Act	19.365	GBP	6,51	150.943,13	0,01
États-Unis						**2.853.483,56**	**0,16**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	5.500	USD	26,57	130.425,34	0,01
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	13.247	USD	230,32	2.723.058,22	0,15
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**8.988.613,16**	**0,49**
Obligations						**8.988.613,16**	**0,49**
Pays-Bas						**5.901.982,70**	**0,32**
US25156PBC68	4.7500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 18/38	USD	3.400,0	%	97,68	2.964.164,25	0,16
US82620KAL70	2.3500 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 16/26	USD	3.400,0	%	96,81	2.937.818,45	0,16
États-Unis						**3.086.630,46**	**0,17**
US58769JAG22	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/28	USD	3.400,0	%	101,72	3.086.630,46	0,17
Parts d'OPC						**435.948.665,76**	**23,79**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**27.327.765,37**	**1,49**
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) -I- EUR - (0.850%)	Act	15.456	EUR	1.768,14	27.327.765,37	1,49
Allemagne						**53.257.339,78**	**2,91**
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Act	583.067	EUR	91,34	53.257.339,78	2,91
Irlande						**245.411.689,22**	**13,39**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Act	294.730	EUR	228,21	67.260.333,30	3,67
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF EUR - (0.590%)	Act	401.089	EUR	22,60	9.064.611,40	0,49
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	8.471.576	EUR	5,42	45.912.553,29	2,51
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	13.982.993	EUR	3,93	54.914.010,11	3,00
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Act	604.008	EUR	19,48	11.768.491,87	0,64
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Act	17.969.355	EUR	1,05	18.921.731,28	1,03
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Act	285.747	EUR	131,48	37.569.957,97	2,05
Luxembourg						**109.951.871,39**	**6,00**
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Act	7.682	USD	539,81	3.700.883,24	0,20
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Act	35.036	EUR	524,65	18.381.460,07	1,00
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Act	28.078	USD	1.086,26	27.221.077,58	1,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Act	19.029	EUR	1.225,59	23.321.439,58	1,27
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Act	716	EUR	3.981,69	2.850.655,12	0,16
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Act	11.785	EUR	1.592,34	18.765.615,44	1,03
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.880%)	Act	238.902	EUR	22,52	5.379.303,83	0,29
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Act	312.573	EUR	16,47	5.148.071,87	0,28
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0.550%)	Act	356.515	USD	16,29	5.183.364,66	0,28
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.802.168.800,03**	**98,36**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**15.494.927,91**	**0,85**
Dépôts à vue						**15.494.927,91**	**0,85**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.311.042,82	0,29
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				10.183.885,09	0,56
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**15.494.927,91**	**0,85**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**9.991.364,78**	**0,54**
Opérations à terme					**9.991.364,78**	**0,54**
Achat de contrats à terme obligataires					**2.754.688,31**	**0,15**
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	800	USD	114,73	390.468,31	0,02
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	201	EUR	107,07	102.510,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	201	EUR	135,16	98.640,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	608	EUR	119,78	680.960,00	0,04
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	402	EUR	121,02	1.013.040,00	0,05
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	325	EUR	126,34	208.270,00	0,01
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	326	EUR	107,59	260.800,00	0,01
Contrats à terme sur indice achetés					**7.848.405,55**	**0,43**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	700	EUR	196,20	119.700,00	0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	1.200	USD	1.192,80	4.642.779,80	0,25
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	230	USD	1.879,10	228.060,27	0,01
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/24	Ctr	255	USD	512,56	996.832,13	0,05
Swiss Market Index Futures 12/24	Ctr	69	CHF	12.227,00	89.747,32	0,01
Topix Index Futures 12/24	Ctr	355	JPY	2.647,50	1.771.286,03	0,10
Vente de contrats à terme obligataires					**-219.141,08**	**-0,02**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-100	JPY	144,65	-219.141,08	-0,02
Contrats à terme sur indice cédés					**-392.588,00**	**-0,02**
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	-115	USD	3.801,50	-392.588,00	-0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**1.435.221,60**	**0,08**
Opérations de change à terme					**1.420.107,26**	**0,08**
Sold AUD / Bought EUR - 04 Oct 2024	AUD	-39.300.000,00			-225.324,85	-0,01
Sold CAD / Bought EUR - 04 Oct 2024	CAD	-37.000.000,00			333.495,59	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-749.509,80		3.782,01	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-146.104.001,21		-408.126,81	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-11.044,53		-237,59	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2024	GBP	-76.400.000,00		-901.957,80	-0,05
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2024	JPY	-13.900.000.000,00		-1.185.707,89	-0,07
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-393.200.000,00		3.804.181,94	0,21
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-128,58		2,66	0,00
Contrats de swap				**15.114,34**	**0,00**
Swaps de défaut de crédit				**15.114,34**	**0,00**
Garant				**15.114,34**	**0,00**
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	32.000.000,00		-4.440,26	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2029	EUR	80.000.000,00		19.554,60	0,00
Investissements en produits dérivés				**11.426.586,38**	**0,62**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**3.196.840,89**	**0,17**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**1.832.287.155,21**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	110,90	101,07	100,43
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	115,74	104,81	102,53
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	107,95	97,04	95,90
- Catégorie ASAC FAPES WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HN/ISIN: LU2393953414	1.019,67	901,30	875,37
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	115,30	102,66	100,43
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	114,66	102,40	100,47
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	109,43	97,93	96,28
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	1.224,07	1.102,22	1.074,32
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	1.182,91	1.047,46	1.019,12
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	1.110,31	982,28	954,85
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCX/ISIN: LU2849614123	1.023,36	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	113,39	102,21	99,61
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	117,46	104,12	101,40
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	1.254,52	1.108,89	1.076,99
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N6/ISIN: LU2420271244	1.093,57	950,96	903,58
Actions en circulation		9.945.589	10.415.456	12.908.864
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	1.251.608	88.474	90.414
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	3.504.041	4.125.141	5.277.341
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	203.534	300.650	437.787
- Catégorie ASAC FAPES WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HN/ISIN: LU2393953414	5.240	5.042	5.020
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	2.083.329	2.592.262	3.268.440

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	549.554	631.176	739.413
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	1.681.373	2.173.450	2.634.262
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	25.144	25.624	23.540
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	99.591	95.880	114.855
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	7.228	4.777	2.969
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCX/ISIN: LU2849614123	1	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	11.728	12.079	15.788
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	43.127	49.985	88.495
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	480.079	310.905	210.528
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N6/ISIN: LU2420271244	11	11	11
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.832,3	1.503,5	1.635,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	26,33
Irlande	14,01
Royaume-Uni	7,28
Luxembourg	6,94
France	6,70
Japon	6,51
Allemagne	5,64
Espagne	4,39
Italie	4,13
Pays-Bas	2,85
Supranational	2,26
Autres pays	11,32
Autres éléments de l'actif net	1,64
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	24.403.084,90
- contrats de swap	583.111,11
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	817.643,50
- taux d'intérêt négatif	-186.685,53
Dividendes	9.403.845,83
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	2.814.779,66
Autres produits	294.686,75
Total des produits	**38.130.466,22**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-1.805,77
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-615.424,82
Commission forfaitaire	-16.367.147,40
Autres frais	-48.570,66
Total des dépenses	**-17.032.948,65**
Résultat net/perte nette	**21.097.517,57**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	2.600.774,22
- opérations sur valeurs mobilières	2.743.580,48
- opérations à terme sur instruments financiers	-4.958.451,88
- opérations de change à terme	9.118.436,39
- opérations de change	-12.353.950,52
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**18.247.906,26**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	170.433.110,61
- opérations à terme sur instruments financiers	11.248.656,15
- opérations de change à terme	1.476.647,02
- opérations de change	-53.862,54
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	15.114,34
Produit total	**201.367.571,84**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.802.168.800,03
(Valeur d'acquisition EUR 1.758.247.785,34)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	15.494.927,91
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	2.426.453,66
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	7.815.208,33
- contrats de swap	34.222,22
Dividendes à recevoir	728.096,59
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	829.919,82
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	103.185,98
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	10.603.093,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	19.554,60
- opérations de change à terme	4.141.462,20
Total de l'actif	**1.844.364.925,20**
Dettes bancaires	-5.842.678,75
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.395.066,05
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.502.500,91
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-611.729,08
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-4.440,26
- opérations de change à terme	-2.721.354,94
Total du passif	**-12.077.769,99**
Actif net du Compartiment	**1.832.287.155,21**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10.2023 au 30.09.2024

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.503.500.974,36
Souscriptions	571.890.037,46
Rachats	-436.426.951,63
Distribution	-8.044.476,82
Produit total	201.367.571,84
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.832.287.155,21**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	10.415.456
- émises	2.590.836
- rachetées	-3.060.704
- à la fin de la période considérée	**9.945.588**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**133.484.901,04**	**71,24**
Actions						**47.767.944,32**	**25,49**
Australie						**353.030,03**	**0,19**
US0494681010	Atlassian -A-	Act	488	USD	161,22	70.217,68	0,04
AU000000CGF5	Challenger	Act	4.261	AUD	6,50	17.119,21	0,01
AU0000251498	Helia Group	Act	13.282	AUD	4,06	33.331,00	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining	Act	62.486	AUD	2,61	100.805,01	0,05
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	5.876	AUD	16,54	60.072,57	0,03
AU000000SUL0	Super Retail Group	Act	6.365	AUD	18,17	71.484,56	0,04
Autriche						**88.194,50**	**0,05**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	940	EUR	69,00	64.860,00	0,04
AT0000741053	EVN	Act	826	EUR	28,25	23.334,50	0,01
Belgique						**18.211,50**	**0,01**
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act	95	EUR	191,70	18.211,50	0,01
Canada						**227.275,87**	**0,12**
CA1363751027	Canadian National Railway	Act	207	CAD	157,34	21.502,49	0,01
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	2.132	CAD	71,34	100.415,22	0,05
CA3180714048	Finning International	Act	2.374	CAD	43,86	68.743,01	0,04
CA9611485090	George Weston	Act	100	CAD	225,16	14.865,19	0,01
CA5503711080	Lundin Gold	Act	1.129	CAD	29,18	21.749,96	0,01
Danemark						**1.526.659,20**	**0,81**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	848	DKK	131,70	14.978,81	0,01
DK0060738599	Demant	Act	393	DKK	265,40	13.989,08	0,00
DK0061804770	H Lundbeck	Act	4.071	DKK	43,78	23.904,10	0,01
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	11.026	DKK	795,20	1.175.952,91	0,63
DK0060252690	Pandora	Act	1.155	DKK	1.099,00	170.245,35	0,09
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	302	DKK	3.150,00	127.588,95	0,07
Finlande						**124.360,45**	**0,07**
FI0009005870	Konecranes	Act	1.172	EUR	67,65	79.285,80	0,04
FI0009000681	Nokia	Act	11.465	EUR	3,93	45.074,65	0,03
France						**972.827,67**	**0,52**
FR0000125338	Capgemini	Act	202	EUR	196,15	39.622,30	0,02
FR0000120172	Carrefour	Act	4.947	EUR	15,67	77.519,49	0,04
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act	7.706	EUR	36,58	281.885,48	0,15
FR0000130452	Eiffage	Act	476	EUR	87,20	41.507,20	0,02
FR0010208488	Engie	Act	15.481	EUR	15,43	238.794,43	0,13
FR0010259150	Ipsen	Act	238	EUR	111,00	26.418,00	0,01
FR0010451203	Rexel	Act	3.628	EUR	26,32	95.488,96	0,05
FR0000121972	Schneider Electric	Act	447	EUR	237,25	106.050,75	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act	173	EUR	190,70	32.991,10	0,02
FR0012757854	SPIE	Act	426	EUR	34,66	14.765,16	0,01
FR0000051807	Teleperformance	Act	188	EUR	94,60	17.784,80	0,01
Allemagne						**407.753,80**	**0,22**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	514	EUR	79,50	40.863,00	0,02
DE0005909006	Bilfinger	Act	476	EUR	48,10	22.895,60	0,01
DE0006602006	GEA Group	Act	3.544	EUR	43,82	155.298,08	0,08
DE0006048408	Henkel	Act	350	EUR	75,90	26.565,00	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	285	EUR	496,50	141.502,50	0,08
DE000A2YN900	TeamViewer	Act	1.812	EUR	11,39	20.629,62	0,01
Hong Kong						**199.299,85**	**0,11**
BMG524401079	Kerry Properties	Act	8.000	HKD	16,56	15.222,57	0,01
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act	15.000	HKD	66,40	114.445,05	0,06
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	60.000	HKD	10,10	69.632,23	0,04
Irlande						**448.690,80**	**0,24**
IE0000669501	Glanbia	Act	2.772	EUR	15,87	43.991,64	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	1.181	USD	383,95	404.699,16	0,22
Italie						**1.295.138,49**	**0,69**
IT0001233417	A2A	Act	63.789	EUR	2,06	131.150,18	0,07
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act	8.120	EUR	11,41	92.649,20	0,05
IT0005218380	Banco BPM	Act	2.658	EUR	6,16	16.383,91	0,01
IT0003128367	Enel	Act	39.434	EUR	7,14	281.677,06	0,15
IT0001250932	Hera	Act	10.393	EUR	3,55	36.915,94	0,02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	7.903	EUR	3,85	30.446,31	0,02
IT0005211237	Italgas	Act	7.510	EUR	5,40	40.554,00	0,02
NL0015000LU4	Iveco Group	Act	1.565	EUR	8,90	13.931,63	0,01
IT0004931058	Maire	Act	2.594	EUR	7,28	18.884,32	0,01
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	12.234	EUR	15,26	186.629,67	0,10
IT0005278236	Pirelli	Act	9.871	EUR	5,43	53.619,27	0,03
IT0005282865	Reply	Act	111	EUR	135,80	15.073,80	0,01
IT0005239360	UniCredit	Act	4.480	EUR	39,92	178.841,60	0,09
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	18.680	EUR	10,62	198.381,60	0,10
Japon						**3.217.276,17**	**1,72**
JP3122800000	Amada	Act	5.700	JPY	1.457,50	52.016,27	0,03
JP3754200008	BIPROGY	Act	400	JPY	4.860,00	12.171,72	0,01
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	3.500	JPY	4.709,00	103.193,53	0,06
JP3386450005	ENEOS Holdings	Act	11.400	JPY	778,70	55.581,57	0,03
JP3854600008	Honda Motor	Act	32.600	JPY	1.507,50	307.702,25	0,16
JP3853000002	Horiba	Act	700	JPY	9.344,00	40.953,08	0,02
JP3360800001	Hulic	Act	8.300	JPY	1.454,50	75.587,08	0,04
JP3294460005	Inpex	Act	7.300	JPY	1.938,00	88.579,33	0,05
JP3735000006	Jeol	Act	2.300	JPY	5.559,00	80.053,49	0,04
JP3386030005	JFE Holdings	Act	5.200	JPY	1.918,50	62.462,72	0,03
JP3496400007	KDDI	Act	2.300	JPY	4.594,00	66.156,81	0,04
JP3289800009	Kobe Steel	Act	6.400	JPY	1.711,50	68.582,39	0,04
JP3297000006	Kokuyo	Act	2.800	JPY	2.531,00	44.371,69	0,02
JP3877600001	Marubeni	Act	5.400	JPY	2.340,00	79.116,19	0,04
JP3868400007	Mazda Motor	Act	9.200	JPY	1.070,00	61.634,99	0,03
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	1.600	JPY	2.706,00	27.108,38	0,01
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	1.100	JPY	4.926,00	33.926,80	0,02
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	6.600	JPY	2.936,00	121.326,52	0,06
JP3905200006	Mizuno	Act	200	JPY	9.100,00	11.395,34	0,01
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Act	2.800	JPY	3.513,00	61.587,41	0,03
JP3733000008	NEC	Act	3.800	JPY	13.750,00	327.146,32	0,17
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	1.600	JPY	1.628,00	16.309,11	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	156.700	JPY	146,80	144.029,28	0,08
JP3732200005	Nippon Television Holdings	Act	5.000	JPY	2.244,50	70.266,02	0,04
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	3.800	JPY	5.220,00	124.196,64	0,07
JP3738600000	Niterra	Act	3.300	JPY	3.995,00	82.544,18	0,04
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	28.800	JPY	743,00	133.979,10	0,07
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	7.800	JPY	3.831,00	187.095,14	0,10
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	200	JPY	3.950,00	4.946,33	0,00
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	6.900	JPY	892,00	38.536,27	0,02
JP3663900003	Sojitz	Act	5.200	JPY	3.365,00	109.558,02	0,06
JP3165000005	Sompo Holdings	Act	1.400	JPY	3.201,00	28.058,82	0,02
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Act	1.100	JPY	7.095,00	48.865,33	0,03
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	13.300	JPY	986,00	82.107,78	0,04
JP3610600003	Toyo Tire	Act	5.900	JPY	2.087,00	77.095,71	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	Act	11.400	JPY	2.542,50	181.476,99	0,10
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	4.700	JPY	3.655,00	107.557,57	0,06
Jersey						**35.771,23**	**0,02**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	19.733	GBP	1,51	35.771,23	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Jordanie						**139.209,09**	**0,07**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	6.100	GBP	19,06	139.209,09	0,07
Norvège						**72.770,70**	**0,04**
NO0003733800	Orkla	Act	5.405	NOK	98,95	45.453,13	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	2.525	NOK	127,30	27.317,57	0,02
Portugal						**213.004,06**	**0,11**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português -R-	Act	394.573	EUR	0,41	161.656,56	0,08
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	Act	2.875	EUR	17,86	51.347,50	0,03
Singapour						**863.879,20**	**0,46**
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	25.400	SGD	1,52	26.923,16	0,01
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	8.800	SGD	38,07	233.622,26	0,13
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	28.500	SGD	15,10	300.103,09	0,16
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	13.500	SGD	32,21	303.230,69	0,16
Afrique du Sud						**55.221,42**	**0,03**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	8.063	GBP	5,72	55.221,42	0,03
Espagne						**1.710.216,82**	**0,91**
ES0132105018	Acerinox	Act	1.791	EUR	9,78	17.507,03	0,01
ES0105046009	Aena SME	Act	381	EUR	198,40	75.590,40	0,04
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	16.887	EUR	9,93	167.654,14	0,09
ES0113900J37	Banco Santander	Act	51.161	EUR	4,68	239.382,32	0,13
ES0140609019	CaixaBank	Act	16.220	EUR	5,45	88.431,44	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	25.579	EUR	13,76	351.839,15	0,19
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	10.338	EUR	53,28	550.808,64	0,29
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Act	633	EUR	23,50	14.875,50	0,01
ES0173516115	Repsol	Act	17.299	EUR	11,80	204.128,20	0,11
Suède						**863.445,82**	**0,46**
SE0011337708	AAK	Act	1.114	SEK	330,20	32.569,86	0,02
SE0014781795	AddTech -B-	Act	1.195	SEK	299,80	31.721,46	0,02
SE0000695876	Alfa Laval	Act	1.121	SEK	487,00	48.337,95	0,03
SE0009922164	Essity -B-	Act	6.374	SEK	312,00	176.084,17	0,09
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	Act	2.891	SEK	170,95	43.759,35	0,02
SE0015811963	Investor -B-	Act	10.114	SEK	310,85	278.373,24	0,15
SE0000375115	Mycronic	Act	690	SEK	394,40	24.095,71	0,01
SE0000120669	SSAB -B-	Act	21.744	SEK	52,52	101.115,52	0,05
SE0000242455	Swedbank -A-	Act	1.991	SEK	217,60	38.360,46	0,02
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	2.520	SEK	399,00	89.028,10	0,05
Suisse						**3.200.749,38**	**1,71**
CH0012221716	ABB	Act	11.479	CHF	48,78	592.613,43	0,31
CH0198251305	Coca-Cola	Act	7.158	GBP	26,84	230.032,43	0,12
CH0360674466	Galenica	Act	1.469	CHF	75,25	116.991,40	0,06
CH0010645932	Givaudan	Act	54	CHF	4.637,00	265.006,48	0,14
CH0025751329	Logitech International	Act	1.093	CHF	75,32	87.127,67	0,05
CH0038863350	Nestle	Act	5.374	CHF	85,04	483.667,11	0,26
CH0012005267	Novartis	Act	9.580	CHF	97,33	986.819,84	0,53
CH0038388911	Sulzer	Act	226	CHF	139,00	33.246,73	0,02
CH0126881561	Swiss Re	Act	2.563	CHF	117,20	317.908,29	0,17
CH0311864901	VAT Group	Act	192	CHF	429,80	87.336,00	0,05
Pays-Bas						**2.445.668,67**	**1,30**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	8.025	EUR	31,20	250.380,00	0,13
NL0006237562	Arcadis	Act	474	EUR	61,45	29.127,30	0,02
NL0000334118	ASM International	Act	142	EUR	584,80	83.041,60	0,04
NL0010273215	ASML Holding	Act	1.488	EUR	750,30	1.116.446,40	0,60
NL0000337319	BAM Groep	Act	4.580	EUR	4,22	19.345,92	0,01
NL0011821202	ING Groep	Act	4.673	EUR	16,47	76.945,62	0,04
NL0000009082	KPN	Act	74.037	EUR	3,67	271.567,72	0,14
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	1.052	USD	244,93	229.966,97	0,12
NL0011821392	Signify	Act	1.696	EUR	21,26	36.056,96	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0009432491	Vopak	Act	388	EUR	41,36	16.047,68	0,01
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	2.077	EUR	152,50	316.742,50	0,17
Royaume-Uni						**4.016.949,51**	**2,14**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	6.655	GBP	32,76	261.000,01	0,14
GB0006731235	Associated British Foods	Act	5.307	GBP	23,15	147.100,77	0,08
GB0009895292	AstraZeneca	Act	4.709	GBP	116,50	656.854,94	0,35
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	36.280	GBP	4,86	211.177,43	0,11
LU1072616219	B&M European Value Retail	Act	7.846	GBP	4,22	39.634,43	0,02
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	16.250	GBP	4,33	84.208,41	0,05
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	2.639	GBP	24,82	78.425,27	0,04
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	35.203	GBP	2,27	95.848,42	0,05
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Act	1.098	GBP	11,64	15.302,77	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	Act	15.176	GBP	15,25	277.012,65	0,15
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	18.745	GBP	6,78	152.080,56	0,08
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	7.894	GBP	22,56	213.231,36	0,11
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	9.909	EUR	2,48	24.604,05	0,01
GB0031638363	Intertek Group	Act	586	GBP	51,65	36.239,55	0,02
GB0033986497	ITV	Act	26.105	GBP	0,81	25.427,06	0,01
GB0033195214	Kingfisher	Act	17.470	GBP	3,21	67.186,70	0,04
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	48.757	GBP	3,76	219.385,85	0,12
GB0004657408	Mitie Group	Act	10.314	GBP	1,19	14.745,06	0,01
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	58.865	GBP	3,46	244.075,68	0,13
GB0032089863	Next	Act	2.322	GBP	97,26	270.402,89	0,14
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	4.156	GBP	7,73	38.465,37	0,02
GB0006776081	Pearson	Act	1.183	GBP	10,17	14.405,24	0,01
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	5.386	GBP	3,36	21.655,19	0,01
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	17.201	GBP	10,31	212.337,75	0,11
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	54.222	GBP	3,60	233.393,78	0,13
GB00B10RZP78	Unilever	Act	6.207	GBP	48,81	362.748,32	0,19
Uruguay						**92.137,58**	**0,05**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	50	USD	2.064,71	92.137,58	0,05
États-Unis						**25.180.202,51**	**13,44**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	1.596	USD	112,43	160.148,49	0,09
US00724F1012	Adobe	Act	564	USD	515,48	259.476,88	0,14
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	798	USD	160,29	114.160,81	0,06
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	7.291	USD	163,95	1.066.857,11	0,57
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	5.945	USD	165,29	877.013,29	0,47
US0226711010	Amalgamated Financial	Act	581	USD	30,73	15.934,79	0,01
US0231351067	Amazon.com	Act	10.012	USD	187,97	1.679.643,53	0,90
US0305061097	American Woodmark	Act	883	USD	92,96	73.259,60	0,04
US0311621009	Amgen	Act	52	USD	322,67	14.975,10	0,01
US0378331005	Apple	Act	1.462	USD	227,79	297.228,03	0,16
US0382221051	Applied Materials	Act	2.520	USD	204,92	460.885,06	0,25
US0404131064	Arista Networks	Act	304	USD	380,26	103.172,03	0,05
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	728	USD	131,05	85.148,33	0,05
US04621X1081	Assurant	Act	226	USD	199,95	40.330,87	0,02
US00206R1023	AT&T	Act	14.147	USD	21,90	276.513,42	0,15
US0527691069	Autodesk	Act	771	USD	271,90	187.098,94	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	1.705	USD	272,88	415.244,44	0,22
US0538071038	Avnet	Act	1.305	USD	54,35	63.302,05	0,03
US0605051046	Bank of America	Act	10.359	USD	39,40	364.268,65	0,19
US0758871091	Becton Dickinson	Act	371	USD	241,51	79.968,10	0,04
US0865161014	Best Buy	Act	2.374	USD	102,26	216.667,73	0,12
US1046741062	Brady -A-	Act	571	USD	75,23	38.338,48	0,02
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	812	USD	179,63	130.179,51	0,07
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	5.316	USD	57,34	272.051,05	0,14
US1255231003	Cigna Group	Act	285	USD	347,70	88.441,74	0,05
US1727551004	Cirrus Logic	Act	557	USD	121,60	60.450,03	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US17275R1023	Cisco Systems	Act	571	USD	53,02	27.019,89	0,01
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	474	USD	40,80	17.260,22	0,01
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	828	USD	76,89	56.820,88	0,03
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	3.087	USD	103,66	285.598,27	0,15
US20030N1019	Comcast -A-	Act	11.386	USD	41,64	423.145,41	0,23
US2091151041	Consolidated Edison	Act	2.977	USD	104,05	276.457,68	0,15
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	133	USD	885,62	105.125,19	0,06
US2270461096	Crocs	Act	316	USD	144,31	40.699,70	0,02
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	247	USD	285,86	63.017,05	0,03
US23804L1035	Datadog -A-	Act	814	USD	114,20	82.965,64	0,04
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	1.400	USD	159,42	199.195,07	0,11
US2473617023	Delta Air Lines	Act	828	USD	51,54	38.087,50	0,02
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	147	USD	209,14	27.438,61	0,01
US2576511099	Donaldson	Act	219	USD	73,82	14.428,66	0,01
US2788651006	Ecolab	Act	1.500	USD	254,59	340.831,98	0,18
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	269	USD	66,58	15.984,67	0,01
US2855121099	Electronic Arts	Act	221	USD	144,65	28.531,10	0,01
US0367521038	Elevance Health	Act	852	USD	523,95	398.416,37	0,21
US5324571083	Eli Lilly	Act	583	USD	877,79	456.737,76	0,24
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	183	USD	427,09	69.755,46	0,04
US29261A1007	Encompass Health	Act	859	USD	96,01	73.606,70	0,04
US30161N1019	Exelon	Act	6.810	USD	40,38	245.426,34	0,13
US31428X1063	FedEx	Act	457	USD	267,55	109.126,17	0,06
US35905A1097	Frontdoor	Act	1.867	USD	48,62	81.015,29	0,04
US3755581036	Gilead Sciences	Act	5.550	USD	83,61	414.151,22	0,22
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	1.295	USD	156,00	180.302,65	0,10
US3976241071	Greif -A-	Act	1.005	USD	62,32	55.898,64	0,03
US4128221086	Harley-Davidson	Act	1.303	USD	39,37	45.784,40	0,02
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	624	USD	37,62	20.951,31	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	2.841	USD	20,14	51.066,78	0,03
US4370761029	Home Depot	Act	1.636	USD	399,53	583.365,09	0,31
US4448591028	Humana	Act	133	USD	319,57	37.933,72	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	104	USD	511,78	47.503,37	0,03
US4571871023	Ingredion	Act	1.805	USD	137,37	221.297,67	0,12
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act	100	USD	234,79	20.954,98	0,01
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	352	USD	91,35	28.698,48	0,02
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	4.499	USD	161,40	648.077,97	0,35
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	1.915	USD	210,50	359.773,04	0,19
US48666K1097	KB Home	Act	1.958	USD	85,94	150.181,27	0,08
US4824801009	KLA	Act	138	USD	782,40	96.364,19	0,05
US5010441013	Kroger	Act	2.710	USD	56,52	136.703,36	0,07
US5049221055	Labcorp Holdings	Act	435	USD	222,10	86.227,45	0,05
US5128071082	Lam Research	Act	457	USD	827,12	337.359,12	0,18
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	50	USD	493,64	22.028,66	0,01
US57686G1058	Matson	Act	690	USD	141,93	87.403,94	0,05
US58155Q1031	McKesson	Act	269	USD	488,25	117.220,15	0,06
US59001A1025	Meritage Homes	Act	1.088	USD	203,74	197.839,47	0,11
US5528481030	MGIC Investment	Act	5.012	USD	25,37	113.485,21	0,06
US5949181045	Microsoft	Act	5.621	USD	428,02	2.147.263,72	1,15
US55345K1034	MRC Global	Act	1.719	USD	12,64	19.392,36	0,01
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	3.527	USD	21,27	66.954,64	0,04
US64110D1046	NetApp	Act	1.936	USD	121,24	209.487,94	0,11
US64110L1061	Netflix	Act	78	USD	707,35	49.242,12	0,03
US6703461052	Nucor	Act	314	USD	150,13	42.073,13	0,02
US67066G1040	NVIDIA	Act	17.258	USD	121,40	1.869.893,58	1,00
US6907421019	Owens Corning	Act	1.529	USD	174,30	237.855,18	0,13
US6937181088	PACCAR	Act	2.086	USD	98,13	182.693,81	0,10
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	1.515	USD	183,07	247.535,53	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US7427181091	Procter & Gamble	Act	221	USD	173,55	34.231,40	0,02
US7433151039	Progressive	Act	1.562	USD	251,10	350.054,35	0,19
US7458671010	PulteGroup	Act	316	USD	143,17	40.378,19	0,02
US7475251036	QUALCOMM	Act	1.858	USD	170,13	282.120,31	0,15
US74834L1008	Quest Diagnostics	Act	1.903	USD	154,80	262.916,28	0,14
US7502361014	Radian Group	Act	457	USD	34,82	14.202,10	0,01
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Act	2.853	USD	28,21	71.831,11	0,04
US81725T1007	Sensient Technologies	Act	321	USD	79,70	22.833,43	0,01
US81762P1021	ServiceNow	Act	366	USD	881,79	288.040,79	0,15
US8581552036	Steelcase -A-	Act	3.049	USD	13,25	36.056,29	0,02
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	5.698	USD	49,65	252.493,05	0,13
US8760301072	Tapestry	Act	4.566	USD	47,94	195.362,71	0,10
US87612G1013	Targa Resources	Act	545	USD	146,80	71.405,27	0,04
US87612E1064	Target	Act	1.336	USD	155,18	185.033,32	0,10
CH0102993182	TE Connectivity	Act	1.922	USD	151,22	259.400,23	0,14
US8793691069	Teleflex	Act	505	USD	246,83	111.249,24	0,06
US88160R1014	Tesla	Act	2.370	USD	260,46	550.930,89	0,29
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	1.581	USD	581,85	821.014,16	0,44
US9029733048	US Bancorp	Act	6.241	USD	45,48	253.327,52	0,13
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	293	USD	210,85	55.137,74	0,03
US92343V1044	Verizon Communications	Act	11.932	USD	44,89	478.046,99	0,25
US9598021098	Western Union	Act	15.950	USD	12,16	173.101,97	0,09
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	1.546	USD	154,35	212.972,66	0,11
US98978V1035	Zoetis	Act	416	USD	194,81	72.328,98	0,04
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	569	USD	69,55	35.319,71	0,02
Obligations						**84.776.842,15**	**45,25**
Australie						**1.817.007,75**	**0,97**
AU000XCLWAG2	4.5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	540,0	%	104,17	347.680,98	0,19
AU000XCLWAI8	4.2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	690,0	%	100,91	430.384,14	0,23
AU3TB0000192	3.7500 % Australia Government AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	540,0	%	96,66	322.626,06	0,17
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	225,0	%	78,51	109.179,79	0,06
AU000XCLWAU3	2.7500 % Australia Government AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	540,0	%	96,97	323.655,75	0,17
AU0000087454	1.0000 % Australia Government AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	540,0	%	84,93	283.481,03	0,15
Autriche						**507.968,10**	**0,27**
AT0000A0VRQ6	3.1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	50,0	%	101,53	50.762,53	0,03
AT0000A2SUH1	0.2500 % Erste Group Bank EUR MTN 21/29	EUR	200,0	%	88,66	177.328,28	0,09
XS2176710510	0.0100 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR Notes 20/27	EUR	300,0	%	93,29	279.877,29	0,15
Belgique						**1.253.890,38**	**0,67**
BE0000346552	1.2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	700,0	%	89,63	627.375,00	0,34
BE0000347568	0.9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	50,0	%	93,65	46.826,50	0,03
BE0000356650	2.7500 % Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	400,0	%	95,87	383.483,96	0,20
BE0002629104	1.3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	98,10	196.204,92	0,10
Canada						**3.315.992,33**	**1,77**
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	540,0	%	121,74	434.018,51	0,23
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	330,0	%	111,93	243.861,53	0,13
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	520,0	%	106,05	364.065,64	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
CA135087E679	1.5000 % Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	780,0	%	97,64	502.802,91	0,27
CA135087N670	2.2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	540,0	%	97,68	348.242,52	0,19
US01306GAC78	2.0500 % Province of Alberta Canada USD Bonds 16/26	USD	500,0	%	96,89	432.374,31	0,23
XS2262263622	0.0100 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	84,94	169.888,38	0,09
US683234AR91	1.1250 % Province of Ontario Canada USD Bonds 20/30	USD	700,0	%	85,51	534.208,57	0,29
US683234AV04	5.0500 % Province of Ontario Canada USD Bonds 24/34	USD	300,0	%	107,01	286.529,96	0,15
Danemark						**1.001.666,46**	**0,53**
XS1789699607	1.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	300,0	%	98,36	295.077,12	0,16
USK0479SAG32	5.8750 % AP Møller - Maersk USD Notes 23/33	USD	300,0	%	106,72	285.740,34	0,15
XS2586741543	4.6250 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/27	GBP	200,0	%	100,00	239.457,18	0,13
US23636BBE83	6.2590 % Danske Bank USD FLR-MTN 23/26	USD	200,0	%	101,62	181.391,82	0,09
Finlande						**699.371,82**	**0,37**
XS2748850927	2.7500 % Kuntarahoitus EUR MTN 24/34	EUR	700,0	%	99,91	699.371,82	0,37
France						**10.100.739,00**	**5,40**
XS1346115295	1.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	98,48	492.395,35	0,26
XS1617831026	1.2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	96,12	192.239,10	0,10
FR001400I293	5.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP MTN 23/28	GBP	100,0	%	102,28	122.462,76	0,07
USF0803NAG72	6.4996 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD FLR-Notes 24/27	USD	300,0	%	100,81	269.909,24	0,14
US06675GAY17	1.6040 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 21/26	USD	300,0	%	95,00	254.359,81	0,14
US06675GBB05	5.7900 % Banque Federative du Credit Mutuel USD Notes 23/28	USD	400,0	%	104,99	374.822,84	0,20
US05581LAH24	5.1760 % BNP Paribas USD FLR-Notes 24/30	USD	300,0	%	102,77	275.156,49	0,15
FR0013383346	0.7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	300,0	%	96,67	289.998,87	0,15
US05578BAJ52	3.2500 % BPCE USD MTN 18/28	USD	250,0	%	96,32	214.923,51	0,11
US05578BAN64	2.7000 % BPCE USD Notes 19/29	USD	500,0	%	92,15	411.220,21	0,22
US05578BAT35	1.0000 % BPCE USD Notes 21/26	USD	250,0	%	95,90	213.984,13	0,11
XS2753427421	4.2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	800,0	%	100,87	720.210,28	0,38
FR001400NE03	3.1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 24/33	EUR	400,0	%	101,68	406.709,40	0,22
FR001400M1S9	3.5000 % Caisse Francaise de Financement Local EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	103,52	310.566,93	0,17
FR001400CK81	2.6250 % CCF EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	98,53	197.055,92	0,11
FR0013348802	0.8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	400,0	%	93,71	374.823,28	0,20
US22535EAK38	5.3650 % Crédit Agricole USD Notes 24/34	USD	500,0	%	104,58	466.670,10	0,25
USF2893TBD75	5.6500 % Électricité de France USD Notes 24/29	USD	300,0	%	104,97	281.054,96	0,15
FR0013234333	1.7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	900,0	%	82,97	746.711,91	0,40
FR0013341682	0.7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	%	93,35	280.053,00	0,15
FR0013313582	1.2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	200,0	%	86,09	172.171,98	0,09
FR0013407236	0.5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	%	91,33	182.651,98	0,10
FR0014002JM6	0.5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	400,0	%	59,03	236.123,96	0,13
FR001400FYQ4	2.5000 % France Government EUR Bonds 23/26	EUR	630,0	%	100,29	631.820,70	0,34
FR001400H7V7	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	250,0	%	101,21	253.014,98	0,13
FR001400NBC6	2.5000 % France Government EUR Bonds 24/27	EUR	500,0	%	100,35	501.743,00	0,27
FR001400NEF3	3.0000 % France Government EUR Bonds 24/49	EUR	250,0	%	92,14	230.342,48	0,12
FR0013451507	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	100,0	%	87,93	87.931,99	0,05
FR001400CN54	3.1250 % La Poste EUR MTN 22/33	EUR	600,0	%	99,17	595.029,96	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400KKM2	3.8750 % Orange EUR MTN 23/35	EUR	300,0	%	104,86	314.579,88	0,17
Allemagne						**4.707.472,65**	**2,52**
DE000BU22064	2.7000 % Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	150,0	%	101,08	151.621,50	0,08
US25160PAF45	1.6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	650,0	%	96,28	558.569,48	0,30
US25160PAM95	5.3710 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 22/27	USD	200,0	%	103,17	184.152,46	0,10
DE000GRN0024	0.0100 % Deutsche Kreditbank EUR Notes 21/26	EUR	300,0	%	96,14	288.431,52	0,15
DE000A2TSDD4	0.8750 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	97,63	195.252,96	0,10
DE000A2LQRS3	2.2500 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/39	EUR	150,0	%	88,20	132.294,09	0,07
XS2433244089	0.1250 % E.ON EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	96,66	289.992,96	0,16
DE0001135226	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	50,0	%	122,60	61.301,00	0,03
DE0001102424	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	300,0	%	96,10	288.306,00	0,15
DE000BU3Z005	2.3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	250,0	%	101,83	254.577,48	0,14
DE0001102549	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	450,0	%	76,93	346.180,46	0,19
DE0001102473	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	250,0	%	91,12	227.802,50	0,12
DE0001030708	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	200,0	%	89,38	178.761,98	0,10
DE0001030732	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0	%	87,42	87.417,99	0,05
DE0001030724	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	850,0	%	53,26	452.726,83	0,24
DE000HCB0B36	4.7500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 24/29	EUR	200,0	%	105,29	210.584,58	0,11
XS2842061421	3.9500 % Heidelberg Materials EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	102,28	204.564,10	0,11
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	100,0	%	63,50	56.677,17	0,03
XS2482887879	2.7500 % RWE EUR MTN 22/30	EUR	250,0	%	97,93	244.829,33	0,13
DE000A3MQS56	1.3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	97,81	293.428,26	0,16
Italie						**7.666.041,21**	**4,09**
XS2107315470	0.6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	300,0	%	88,41	265.234,05	0,14
XS1826622240	4.7500 % Eni USD Notes 18/28	USD	400,0	%	101,66	362.921,76	0,19
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	200,0	%	96,07	192.133,08	0,10
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	300,0	%	96,18	288.537,93	0,15
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	300,0	%	108,31	324.941,67	0,17
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 24/30	EUR	300,0	%	101,81	305.442,51	0,16
XS2638075700	6.6250 % Intesa Sanpaolo USD Notes 23/33	USD	400,0	%	109,28	390.142,23	0,21
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	500,0	%	113,63	568.149,95	0,30
IT0004532559	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	400,0	%	113,57	454.283,96	0,24
IT0004644735	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	200,0	%	102,72	205.430,00	0,11
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	%	95,73	957.319,90	0,51
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	350,0	%	87,76	307.149,47	0,16
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	300,0	%	90,90	272.693,97	0,15
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	300,0	%	66,59	199.763,97	0,11
IT0005508590	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/35	EUR	720,0	%	105,18	757.267,13	0,41
IT0005542359	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	600,0	%	106,22	637.323,00	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	300,0	%	102,53	307.601,97	0,17
XS2289133915	0.3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	500,0	%	96,83	484.133,25	0,26
IT0005585051	4.0000 % UniCredit EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	103,40	206.798,22	0,11
XS1596778008	4.6250 % UniCredit USD MTN 17/27	USD	200,0	%	100,15	178.773,19	0,10
Japon						**7.613.946,61**	**4,06**
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	43.400,0	%	108,98	296.147,60	0,16
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	288.500,0	%	99,46	1.796.598,84	0,96
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	233.700,0	%	73,15	1.070.313,45	0,57
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	39.200,0	%	98,96	242.887,91	0,13
JP1201651J76	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 18/38 S.165	JPY	144.200,0	%	90,47	816.852,42	0,44
JP1400121K57	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 19/59 S.12	JPY	28.150,0	%	59,69	105.209,25	0,06
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	199.000,0	%	85,07	1.059.887,41	0,56
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 22/26 S.150	JPY	144.900,0	%	99,18	899.822,81	0,48
JP1103691P11	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 23/32 S.369	JPY	162.550,0	%	98,54	1.002.909,84	0,53
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	53.150,0	%	97,16	323.317,08	0,17
Norvège						**379.553,48**	**0,20**
XS2051032444	0.1250 % SpareBank 1 EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	94,89	379.553,48	0,20
Pologne						**859.956,56**	**0,46**
XS1584894650	1.3750 % Poland Government EUR MTN 17/27	EUR	500,0	%	96,94	484.724,60	0,26
XS1958534528	1.0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	400,0	%	93,81	375.231,96	0,20
Roumanie						**494.818,50**	**0,27**
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	500,0	%	98,96	494.818,50	0,27
Espagne						**5.274.844,45**	**2,82**
XS2790910272	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 24/31	EUR	100,0	%	102,34	102.341,46	0,06
US05946KAQ40	5.3810 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD Notes 24/29	USD	400,0	%	104,19	371.969,70	0,20
XS2575952424	3.7500 % Banco Santander EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	101,41	304.230,48	0,16
XS1968846532	1.1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	300,0	%	97,61	292.835,07	0,16
XS2530034649	3.7500 % CaixaBank EUR MTN 22/29	EUR	200,0	%	103,97	207.931,08	0,11
XS2861000235	3.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	102,82	205.648,76	0,11
XS2793252060	3.0500 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 24/31	EUR	500,0	%	102,26	511.281,65	0,27
ES00000127Z9	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	650,0	%	99,35	645.755,50	0,34
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	600,0	%	96,33	577.967,94	0,31
ES0000012G26	0.8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	200,0	%	95,89	191.776,00	0,10
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100,0	%	85,05	85.053,99	0,05
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	800,0	%	67,86	542.895,92	0,29
ES0000012K53	0.8000 % Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	100,0	%	92,53	92.526,38	0,05
ES0000012M51	3.5000 % Spain Government EUR Bonds 23/29	EUR	400,0	%	104,47	417.879,36	0,22
ES0000012L60	3.9000 % Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	150,0	%	106,39	159.584,99	0,09
ES0000012N43	3.1000 % Spain Government EUR Bonds 24/31	EUR	150,0	%	102,78	154.168,49	0,08
ES0000012M85	3.2500 % Spain Government EUR Bonds 24/34	EUR	400,0	%	102,75	410.997,68	0,22
Supranational						**2.851.889,30**	**1,52**
US298785DV50	4.8750 % European Investment Bank USD Bonds 06/36	USD	500,0	%	108,19	482.779,17	0,26
EU000A3K4DW8	2.7500 % European Union EUR Bonds 22/33	EUR	500,0	%	100,61	503.043,70	0,27
EU000A3K4DY4	3.0000 % European Union EUR Bonds 22/53	EUR	200,0	%	93,60	187.190,98	0,10
EU000A283867	0.1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	570,0	%	63,73	363.243,16	0,19
EU000A3K4EU0	3.2500 % European Union EUR MTN 24/50	EUR	700,0	%	98,47	689.318,28	0,37
EU000A3KRJQ6	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	450,0	%	89,45	402.526,58	0,21
US4581X0CE61	4.3750 % Inter-American Development Bank USD Bonds 14/44	USD	250,0	%	100,30	223.787,43	0,12
Suède						**1.262.302,24**	**0,67**
XS2615298408	4.2500 % Kommuninvest I Sverige USD Bonds 23/25	USD	500,0	%	100,44	448.212,82	0,24
XS2404629235	0.1250 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	94,66	283.985,97	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US87020PAP27	1.5380 % Swedbank USD Notes 21/26	USD	400,0	%	94,93	338.886,65	0,18
XS2441574089	1.1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	200,0	%	95,61	191.216,80	0,10
Pays-Bas						**2.989.995,05**	**1,60**
XS2280845491	0.0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 11.01.2026	EUR	300,0	%	96,56	289.686,33	0,15
XS0553728709	4.5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/30	EUR	300,0	%	109,71	329.136,39	0,18
XS0401016919	8.8750 % Deutsche Telekom International Finance GBP MTN 08/28	GBP	200,0	%	116,34	278.599,04	0,15
XS1761785077	1.5000 % E.ON International Finance EUR MTN 18/29	EUR	200,0	%	94,13	188.251,82	0,10
XS1846632104	1.6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	300,0	%	98,27	294.810,99	0,16
XS2418730995	0.1250 % ING Bank EUR MTN 21/31	EUR	300,0	%	83,50	250.506,30	0,13
NL0013552060	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	400,0	%	72,87	291.467,96	0,16
NL0015001XZ6	2.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 24/34	EUR	200,0	%	100,33	200.665,98	0,11
XS2118280218	0.0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	200,0	%	96,56	193.111,76	0,10
XS0264824375	6.1250 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 06/26	USD	400,0	%	103,83	370.664,40	0,20
XS2554487905	4.1250 % Volkswagen International Finance EUR MTN 22/25	EUR	300,0	%	101,03	303.094,08	0,16
Royaume-Uni						**8.833.084,39**	**4,71**
XS1981054221	1.1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	200,0	%	92,52	185.043,70	0,10
XS2445344570	2.6250 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 22/33	GBP	200,0	%	81,59	195.372,37	0,10
GB0032452392	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	1.350,0	%	101,38	1.638.721,50	0,88
GB00B24FF097	4.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	405,0	%	105,24	510.319,80	0,27
GB00B84Z9V04	3.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	675,0	%	83,79	677.222,77	0,36
GB00BYYMZX75	2.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/65	GBP	970,0	%	63,01	731.771,10	0,39
GB00BDRHNP05	1.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	400,0	%	93,48	447.692,29	0,24
GB00BL68HJ26	0.1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	1.085,0	%	95,41	1.239.425,08	0,66
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	780,0	%	77,30	721.882,34	0,39
GB00BM8Z2V59	1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/53	GBP	1.385,0	%	51,13	847.908,02	0,45
GB00BPCJD880	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/25	GBP	430,0	%	99,13	510.384,15	0,27
GB0002404191	6.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 98/28	GBP	865,0	%	108,85	1.127.341,27	0,60
États-Unis						**23.146.301,87**	**12,35**
US00287YDX40	5.5000 % AbbVie USD Notes 24/64	USD	200,0	%	106,66	190.379,23	0,10
US02665WEZ05	4.9000 % American Honda Finance USD MTN 24/34	USD	300,0	%	102,17	273.572,51	0,15
US03027XBM11	2.7000 % American Tower USD Notes 21/31	USD	300,0	%	89,29	239.071,46	0,13
US03523TBV98	5.5500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/49	USD	100,0	%	107,80	96.207,77	0,05
XS1998215559	1.3000 % Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	300,0	%	92,57	277.696,29	0,15
USU09513GM51	2.8000 % BMW US Capital USD Notes 16/26	USD	300,0	%	98,14	262.776,38	0,14
US110122EL84	5.6500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 24/64	USD	200,0	%	106,60	190.281,38	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US17275RBV33	5.3500 % Cisco Systems USD Notes 24/64	USD	200,0	%	106,15	189.476,04	0,10
US19416QEK22	3.7000 % Colgate-Palmolive USD MTN 17/47	USD	200,0	%	86,13	153.736,56	0,08
US20030NEF42	5.3500 % Comcast USD Notes 23/53	USD	200,0	%	102,39	182.762,41	0,10
US20030NEK37	5.6500 % Comcast USD Notes 24/54	USD	200,0	%	106,84	190.703,62	0,10
US126408HV80	4.5000 % CSX USD Notes 22/52	USD	100,0	%	92,54	82.589,90	0,04
US126650EF39	6.0500 % CVS Health USD Notes 24/54	USD	200,0	%	103,99	185.619,96	0,10
US25746UDF30	3.6000 % Dominion Energy USD Notes 20/27	USD	400,0	%	98,39	351.253,94	0,19
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical USD Notes 22/53	USD	200,0	%	119,94	214.101,50	0,11
US26441CAT27	3.7500 % Duke Energy USD Notes 16/46	USD	300,0	%	79,22	212.117,98	0,11
US26441CBE49	3.4000 % Duke Energy USD Notes 19/29	USD	300,0	%	96,08	257.259,29	0,14
XS2405467528	0.1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	300,0	%	96,78	290.354,79	0,15
XS2605914105	3.9070 % General Mills EUR Notes 23/29	EUR	200,0	%	103,29	206.587,38	0,11
US373334KR13	5.1250 % Georgia Power USD Notes 22/52	USD	200,0	%	100,46	179.326,45	0,10
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	300,0	%	97,43	292.293,33	0,16
US24422EVK27	0.7000 % John Deere Capital USD MTN 21/26	USD	300,0	%	95,99	257.008,73	0,14
US24422EWE57	3.3500 % John Deere Capital USD MTN 22/29	USD	150,0	%	97,60	130.665,65	0,07
USU5876JAU98	4.7500 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 24/27	USD	400,0	%	101,59	362.673,68	0,19
USU6547TAJ98	6.9630 % Nissan Motor Acceptance USD FLR-MTN 24/27	USD	400,0	%	99,95	356.834,72	0,19
US655844CT30	5.5500 % Norfolk Southern USD Notes 23/34	USD	400,0	%	107,61	384.166,77	0,21
US66989HAT59	3.8000 % Novartis Capital USD Notes 24/29	USD	200,0	%	99,44	177.494,77	0,09
US87612EBS46	4.5000 % Target Corp USD Notes 24/34	USD	400,0	%	100,23	357.829,59	0,19
US89236TLD53	5.4000 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/26	USD	400,0	%	103,08	367.981,30	0,20
US904764AY33	2.9000 % Unilever Capital USD Notes 17/27	USD	400,0	%	97,76	349.007,09	0,19
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	1.900,0	%	105,45	1.788.179,09	0,95
US912810RH32	3.1250 % United States Government USD Bonds 14/44	USD	1.000,0	%	85,41	762.270,63	0,41
US912828R366	1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	2.900,0	%	96,79	2.505.119,85	1,34
US912810RZ30	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	700,0	%	77,96	487.074,92	0,26
US9128283W81	2.7500 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	100,0	%	97,50	87.016,56	0,05
US912810SH23	2.8750 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	650,0	%	79,01	458.343,37	0,24
US912828ZQ64	0.6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	450,0	%	85,03	341.506,38	0,18
US912810SP49	1.3750 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	1.500,0	%	55,14	738.235,86	0,39
US912810TA60	1.7500 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	1.500,0	%	70,97	950.124,27	0,51
US91282CEN74	2.7500 % United States Government USD Bonds 22/27	USD	1.000,0	%	98,06	875.185,86	0,47
US91282CFH97	3.1250 % United States Government USD Bonds 22/27	USD	1.300,0	%	98,88	1.147.232,10	0,61
US912810TJ79	3.0000 % United States Government USD Bonds 22/52	USD	500,0	%	80,44	358.976,22	0,19
US91282CHT18	3.8750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	600,0	%	100,93	540.465,30	0,29
US91282CJT99	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	800,0	%	100,92	720.564,64	0,38
US91282CLK52	3.6250 % United States Government USD Bonds 24/29	USD	800,0	%	100,44	717.122,95	0,38
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	550,0	%	101,81	499.771,50	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US91282CKQ32	4.3750 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	1.300,0	%	104,82	1.216.212,48	0,65
XS1030900242	3.2500 % Verizon Communications EUR MTN 14/26	EUR	300,0	%	100,60	301.795,95	0,16
US92343VGN82	2.3550 % Verizon Communications USD Notes 22/32	USD	400,0	%	86,27	307.985,45	0,16
USU9273AEH42	4.9500 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 24/29	USD	400,0	%	100,48	358.726,62	0,19
USU9273AED38	5.6000 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 24/34	USD	400,0	%	102,57	366.165,31	0,20
US92936UAE91	4.2500 % WP Carey USD Notes 16/26	USD	400,0	%	99,83	356.396,09	0,19
Actions de participation						**196.836,25**	**0,10**
Pays-Bas						**196.836,25**	**0,10**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	12.113	EUR	16,25	196.836,25	0,10
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**743.278,32**	**0,40**
Australie						**72.553,37**	**0,04**
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Act	22.401	AUD	5,24	72.553,37	0,04
France						**212.324,56**	**0,11**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	4.149	EUR	29,26	121.399,74	0,06
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	1.169	EUR	77,78	90.924,82	0,05
Royaume-Uni						**82.441,83**	**0,05**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	11.998	GBP	4,36	62.651,25	0,04
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Act	2.539	GBP	6,51	19.790,58	0,01
États-Unis						**375.958,56**	**0,20**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	719	USD	26,57	17.050,15	0,01
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	1.746	USD	230,32	358.908,41	0,19
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**862.053,02**	**0,46**
Obligations						**862.053,02**	**0,46**
Italie						**418.203,67**	**0,22**
US46115HBE62	4.3750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 18/48	USD	400,0	%	76,51	273.137,54	0,14
US46115HBN61	4.7000 % Intesa Sanpaolo USD Notes 19/49	USD	200,0	%	81,27	145.066,13	0,08
États-Unis						**443.849,35**	**0,24**
US05565EBJ38	3.6250 % BMW US Capital USD Notes 19/29	USD	200,0	%	97,16	173.424,27	0,09
US233853AP55	5.1500 % Daimler Truck Finance North America USD Notes 23/26	USD	300,0	%	101,00	270.425,08	0,15
Parts d'OPC						**45.518.984,55**	**24,29**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**5.637.656,04**	**3,01**
FR0000098683	Lazard Convertible Global (SICAV) -I- EUR - (0.850%)	Act	3.188	EUR	1.768,14	5.637.656,04	3,01
Allemagne						**4.482.510,50**	**2,39**
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Act	49.075	EUR	91,34	4.482.510,50	2,39
Irlande						**22.263.955,02**	**11,88**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Act	22.713	EUR	228,21	5.183.333,73	2,77
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF EUR - (0.590%)	Act	82.399	EUR	22,60	1.862.217,40	0,99
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	276.053	EUR	5,42	1.496.096,84	0,80
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	2.302.487	EUR	3,93	9.042.326,95	4,82
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Act	57.626	EUR	19,48	1.122.784,98	0,60
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Act	1.776.057	EUR	1,05	1.870.188,39	1,00
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Act	12.831	EUR	131,48	1.687.006,73	0,90

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Luxembourg						**13.134.862,99**	**7,01**
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Act	783	USD	539,81	377.114,65	0,20
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Act	3.604	EUR	524,65	1.890.789,81	1,01
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Act	4.795	USD	1.086,26	4.648.258,62	2,48
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Act	2.129	EUR	1.225,59	2.609.308,07	1,39
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Act	36	EUR	3.981,69	143.233,33	0,08
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Act	495	EUR	1.592,34	787.714,67	0,42
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.880%)	Act	50.083	EUR	22,52	1.127.715,42	0,60
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Act	46.486	EUR	16,47	765.626,07	0,41
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0.550%)	Act	54.000	USD	16,29	785.102,35	0,42
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**179.865.938,61**	**95,99**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**8.622.952,20**	**4,60**
Dépôts à vue						**8.622.952,20**	**4,60**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				7.258.852,45	3,87
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				1.364.099,75	0,73
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**8.622.952,20**	**4,60**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**334.099,51**	**0,18**
Opérations à terme					**334.099,51**	**0,18**
Achat de contrats à terme obligataires					**-53.236,98**	**-0,03**
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	30	USD	118,81	-7.948,82	0,00
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	76	USD	114,73	-8.883,16	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	42	EUR	107,07	-315,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	16	EUR	135,16	-23.200,00	-0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	22	EUR	119,78	-2.860,00	0,00
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	12	EUR	126,34	-10.030,00	-0,01
Contrats à terme sur indice achetés					**398.677,02**	**0,22**
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	9	GBP	8.333,50	-2.292,89	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	106	USD	1.192,80	244.732,15	0,13
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/24	Ctr	105	EUR	540,55	12.245,00	0,01
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/24	Ctr	19	USD	512,56	46.160,05	0,02
Swiss Market Index Futures 12/24	Ctr	8	CHF	12.227,00	9.080,57	0,01
Topix Index Futures 12/24	Ctr	31	JPY	2.647,50	88.752,14	0,05
Vente de contrats à terme obligataires					**2.504,47**	**0,00**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-6	JPY	144,65	2.504,47	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Contrats à terme sur indice cédés					**-13.845,00**	**-0,01**
DJ EURO STOXX Europe 600 Index Futures 12/24	Ctr	-50	EUR	527,30	-13.845,00	-0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**3.202,63**	**0,00**
Opérations de change à terme					**-7.292,62**	**0,00**
Sold AUD / Bought EUR - 04 Oct 2024	AUD	-3.700.000,00			-17.276,14	-0,01
Sold CAD / Bought EUR - 04 Oct 2024	CAD	-3.400.000,00			24.445,59	0,01
Sold EUR / Bought AUD - 04 Oct 2024	EUR	-542.919,21			13.346,08	0,01
Sold EUR / Bought CAD - 04 Oct 2024	EUR	-466.892,95			-4.765,50	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 04 Oct 2024	EUR	-1.065.519,50			11.993,86	0,01
Sold EUR / Bought JPY - 04 Oct 2024	EUR	-1.338.690,22			-23.582,56	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 04 Oct 2024	EUR	-5.483.397,42			-84.198,39	-0,04
Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2024	GBP	-8.350.000,00			-52.178,50	-0,03
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2024	JPY	-1.360.000.000,00			-89.718,91	-0,05
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-40.250.000,00			214.641,85	0,11
Contrats de swap					**10.495,25**	**0,00**
Swaps de défaut de crédit					**10.495,25**	**0,00**
Garant					**10.495,25**	**0,00**
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	886.000,00			994,00	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2029	EUR	4.811.000,00			9.501,25	0,00
Investissements en produits dérivés					**337.302,14**	**0,18**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-1.441.519,13**	**-0,77**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**187.384.673,82**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 A2N/ISIN: LU2799046136	103,51
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 E5G/ISIN: LU2829845630	103,53
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2R/ISIN: LU2799046482	1.038,13
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 A2Q/ISIN: LU2799046300	1.035,73
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCY/ISIN: LU2849614396	1.022,92
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2P/ISIN: LU2799046219	1.038,87
Actions en circulation		986.404
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 A2N/ISIN: LU2799046136	892.805
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 E5G/ISIN: LU2829845630	2.381
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2R/ISIN: LU2799046482	82
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 A2Q/ISIN: LU2799046300	13.864
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCY/ISIN: LU2849614396	1
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2P/ISIN: LU2799046219	77.271
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		187,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	26,23
Irlande	12,12
France	9,04
Luxembourg	7,01
Royaume-Uni	6,90
Japon	5,78
Allemagne	5,13
Italie	5,00
Espagne	3,73
Pays-Bas	3,00
Autres pays	12,05
Autres éléments de l'actif net	4,01
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	498.852,24
- contrats de swap	3.116,01
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	19.808,30
- taux d'intérêt négatif	-2.473,24
Dividendes	49.372,64
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	65.242,05
Autres produits	7.236,56
Total des produits	**641.154,56**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-16.020,35
Commission forfaitaire	-154.752,07
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-170.772,42**
Résultat net/perte nette	**470.382,14**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	922.028,16
- opérations à terme sur instruments financiers	55.282,12
- opérations de change à terme	-45.729,48
- opérations de change	185.485,86
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.587.448,80**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.628.641,38
- opérations à terme sur instruments financiers	334.099,51
- opérations de change à terme	-7.292,62
- opérations de change	81,89
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	10.495,25
Produit total	**3.553.474,21**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	179.865.938,61
(Valeur d'acquisition EUR 178.237.297,23)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.622.952,20
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	113.552,04
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	668.823,79
- contrats de swap	1.712,83
Dividendes à recevoir	46.557,27
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.181,71
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	5.714,19
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	403.474,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	10.495,25
- opérations de change à terme	264.427,38
Total de l'actif	**190.010.829,65**
Dettes bancaires	-133.322,66
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-30.808,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.052.451,80
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-68.478,50
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-69.374,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-271.720,00
Total du passif	**-2.626.155,83**
Actif net du Compartiment	**187.384.673,82**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	186.926.012,64
Rachats	-3.094.813,03
Produit total	3.553.474,21
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**187.384.673,82**

État des variations du nombre d'actions

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

	21.05.2024 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	990.353
- rachetées	-3.949
- à la fin de la période considérée	**986.404**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**1.805.110.996,40**	**73,35**
Actions						**1.275.154.883,33**	**51,82**
Australie						**9.346.599,11**	**0,38**
US0494681010	Atlassian -A-	Act	12.911	USD	161,22	1.857.746,86	0,07
AU000000CGF5	Challenger	Act	112.847	AUD	6,50	453.379,90	0,02
AU0000251498	Helia Group	Act	351.723	AUD	4,06	882.644,25	0,04
AU000000PRU3	Perseus Mining	Act	1.654.727	AUD	2,61	2.669.474,35	0,11
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	155.587	AUD	16,54	1.590.624,63	0,06
AU000000SUL0	Super Retail Group	Act	168.529	AUD	18,17	1.892.729,12	0,08
Autriche						**2.335.695,00**	**0,10**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	24.904	EUR	69,00	1.718.376,00	0,07
AT0000741053	EVN	Act	21.852	EUR	28,25	617.319,00	0,03
Belgique						**481.167,00**	**0,02**
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act	2.510	EUR	191,70	481.167,00	0,02
Canada						**6.008.410,64**	**0,24**
CA1363751027	Canadian National Railway	Act	5.454	CAD	157,34	566.543,83	0,02
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	56.406	CAD	71,34	2.656.670,18	0,11
CA3180714048	Finning International	Act	62.863	CAD	43,86	1.820.299,98	0,07
CA9611485090	George Weston	Act	2.622	CAD	225,16	389.765,29	0,02
CA5503711080	Lundin Gold	Act	29.854	CAD	29,18	575.131,36	0,02
Danemark						**40.418.113,18**	**1,64**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	22.403	DKK	131,70	395.719,57	0,02
DK0060738599	Demant	Act	10.405	DKK	265,40	370.372,37	0,01
DK0061804770	H Lundbeck	Act	107.754	DKK	43,78	632.710,05	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	291.958	DKK	795,20	31.138.115,36	1,26
DK0060252690	Pandora	Act	30.553	DKK	1.099,00	4.503.468,45	0,18
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	7.995	DKK	3.150,00	3.377.727,38	0,14
Finlande						**3.291.643,83**	**0,13**
FI0009005870	Konecranes	Act	31.012	EUR	67,65	2.097.961,80	0,08
FI0009000681	Nokia	Act	303.620	EUR	3,93	1.193.682,03	0,05
France						**26.242.921,71**	**1,07**
FR0000125338	Capgemini	Act	5.337	EUR	196,15	1.046.852,55	0,04
FR0000120172	Carrefour	Act	131.007	EUR	15,67	2.052.879,69	0,08
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act	204.074	EUR	36,58	7.465.026,92	0,30
FR0000130452	Eiffage	Act	12.605	EUR	87,20	1.099.156,00	0,05
FR0010208488	Engie	Act	409.950	EUR	15,43	6.323.478,75	0,26
FR0010259150	Ipsen	Act	6.276	EUR	111,00	696.636,00	0,03
FR0000073298	IPSOS	Act	3.906	EUR	56,50	220.689,00	0,01
FR0010451203	Rexel	Act	96.034	EUR	26,32	2.527.614,88	0,10
FR0013269123	Rubis	Act	11.086	EUR	24,32	269.611,52	0,01
FR0000121972	Schneider Electric	Act	11.854	EUR	237,25	2.812.361,50	0,11
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act	4.565	EUR	190,70	870.545,50	0,04
FR0012757854	SPIE	Act	11.230	EUR	34,66	389.231,80	0,02
FR0000051807	Teleperformance	Act	4.956	EUR	94,60	468.837,60	0,02
Allemagne						**10.785.547,15**	**0,44**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	13.574	EUR	79,50	1.079.133,00	0,04
DE0005909006	Bilfinger	Act	12.575	EUR	48,10	604.857,50	0,03
DE0006602006	GEA Group	Act	93.859	EUR	43,82	4.112.901,38	0,17
DE0006048408	Henkel	Act	9.216	EUR	75,90	699.494,40	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	7.539	EUR	496,50	3.743.113,50	0,15
DE000A2YN900	TeamViewer	Act	47.962	EUR	11,39	546.047,37	0,02
Hong Kong						**5.407.505,43**	**0,22**
BMG524401079	Kerry Properties	Act	219.000	HKD	16,56	416.717,85	0,02
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act	386.000	HKD	66,40	2.945.052,51	0,12
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	1.552.000	HKD	10,10	1.801.153,60	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
BMG9400S1329	VTech Holdings	Act	39.200	HKD	54,30	244.581,47	0,01
Irlande						**11.879.797,13**	**0,48**
IE0000669501	Glanbia	Act	73.368	EUR	15,87	1.164.350,16	0,05
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	31.270	USD	383,95	10.715.446,97	0,43
Italie						**41.126.782,72**	**1,67**
IT0001233417	A2A	Act	1.689.245	EUR	2,06	3.473.087,72	0,14
IT0004998065	Anima Holding	Act	52.353	EUR	5,43	284.276,79	0,01
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act	215.026	EUR	11,41	2.453.446,66	0,10
IT0005218380	Banco BPM	Act	70.399	EUR	6,16	433.939,44	0,02
IT0003128367	Enel	Act	1.044.248	EUR	7,14	7.459.063,46	0,30
IT0001250932	Hera	Act	275.172	EUR	3,55	977.410,94	0,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	209.261	EUR	3,85	806.178,00	0,03
IT0005211237	Italgas	Act	198.885	EUR	5,40	1.073.979,00	0,04
NL0015000LU4	Iveco Group	Act	41.395	EUR	8,90	368.498,29	0,02
IT0004931058	Maire	Act	68.697	EUR	7,28	500.114,16	0,02
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	323.960	EUR	15,26	4.942.009,80	0,20
IT0005278236	Pirelli	Act	261.392	EUR	5,43	1.419.881,34	0,06
IT0005282865	Reply	Act	2.950	EUR	135,80	400.610,00	0,02
IT0005239360	UniCredit	Act	282.588	EUR	39,92	11.280.912,96	0,46
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	494.668	EUR	10,62	5.253.374,16	0,21
Japon						**85.153.137,70**	**3,46**
JP3122800000	Amada	Act	146.000	JPY	1.457,50	1.332.346,45	0,05
JP3754200008	BIPROGY	Act	13.500	JPY	4.860,00	410.795,60	0,02
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	92.500	JPY	4.709,00	2.727.257,68	0,11
JP3386450005	ENEOS Holdings	Act	300.600	JPY	778,70	1.465.598,13	0,06
JP3854600008	Honda Motor	Act	861.900	JPY	1.507,50	8.135.232,16	0,33
JP3853000002	Horiba	Act	22.000	JPY	9.344,00	1.287.096,95	0,05
JP3360800001	Hulic	Act	219.500	JPY	1.454,50	1.998.959,52	0,08
JP3294460005	Inpex	Act	191.400	JPY	1.938,00	2.322.477,18	0,09
JP3735000006	Jeol	Act	63.600	JPY	5.559,00	2.213.652,98	0,09
JP3386030005	JFE Holdings	Act	134.100	JPY	1.918,50	1.610.817,47	0,07
JP3496400007	KDDI	Act	61.700	JPY	4.594,00	1.774.728,42	0,07
JP3289800009	Kobe Steel	Act	165.800	JPY	1.711,50	1.776.712,59	0,07
JP3297000006	Kokuyo	Act	70.900	JPY	2.531,00	1.123.554,47	0,05
JP3877600001	Marubeni	Act	140.100	JPY	2.340,00	2.052.625,61	0,08
JP3868400007	Mazda Motor	Act	239.800	JPY	1.070,00	1.606.529,51	0,07
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	43.900	JPY	2.706,00	743.786,11	0,03
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	33.000	JPY	4.926,00	1.017.803,87	0,04
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	172.000	JPY	2.936,00	3.161.842,61	0,13
JP3905200006	Mizuno	Act	6.600	JPY	9.100,00	376.046,09	0,02
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Act	74.700	JPY	3.513,00	1.643.064,08	0,07
JP3733000008	NEC	Act	95.300	JPY	13.750,00	8.204.485,44	0,33
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	45.600	JPY	1.628,00	464.809,50	0,02
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	4.146.600	JPY	146,80	3.811.307,14	0,15
JP3732200005	Nippon Television Holdings*	Act	131.600	JPY	2.244,50	1.849.401,68	0,08
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	96.900	JPY	5.220,00	3.167.014,34	0,13
JP3738600000	Niterra	Act	82.300	JPY	3.995,00	2.058.601,90	0,08
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	757.900	JPY	743,00	3.525.790,24	0,14
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	203.100	JPY	3.831,00	4.871.669,59	0,20
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	17.400	JPY	3.950,00	430.330,47	0,02
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	182.600	JPY	892,00	1.019.814,96	0,04
JP3663900003	Sojitz	Act	137.200	JPY	3.365,00	2.890.646,14	0,12
JP3165000005	Sompo Holdings	Act	36.600	JPY	3.201,00	733.537,82	0,03
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Act	33.700	JPY	7.095,00	1.497.056,01	0,06
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	347.800	JPY	986,00	2.147.149,29	0,09
JP3610600003	Toyo Tire	Act	156.600	JPY	2.087,00	2.046.303,07	0,08
JP3633400001	Toyota Motor	Act	300.700	JPY	2.542,50	4.786.853,54	0,19
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	125.300	JPY	3.655,00	2.867.439,09	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Jersey						**947.313,04**	**0,04**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	522.580	GBP	1,51	947.313,04	0,04
Jordanie						**3.685.594,81**	**0,15**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	161.499	GBP	19,06	3.685.594,81	0,15
Norvège						**2.155.900,66**	**0,09**
NO0010716582	Aker Solutions	Act	66.902	NOK	40,34	229.365,06	0,01
NO0003733800	Orkla	Act	143.109	NOK	98,95	1.203.469,29	0,05
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	66.834	NOK	127,30	723.066,31	0,03
Portugal						**5.640.133,99**	**0,23**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português -R-	Act	10.448.949	EUR	0,41	4.280.934,41	0,17
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Act	76.103	EUR	17,86	1.359.199,58	0,06
Singapour						**24.810.931,76**	**1,01**
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	672.400	SGD	1,52	712.721,66	0,03
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	233.100	SGD	38,07	6.188.335,00	0,25
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	756.700	SGD	15,10	7.968.000,39	0,33
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	421.000	SGD	6,78	1.990.492,09	0,08
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	354.000	SGD	32,21	7.951.382,62	0,32
Afrique du Sud						**1.462.165,58**	**0,06**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	213.494	GBP	5,72	1.462.165,58	0,06
Espagne						**45.281.814,36**	**1,84**
ES0132105018	Acerinox	Act	47.391	EUR	9,78	463.247,03	0,02
ES0105046009	Aena SME	Act	10.076	EUR	198,40	1.999.078,40	0,08
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	447.159	EUR	9,93	4.439.394,55	0,18
ES0113900J37	Banco Santander	Act	1.354.813	EUR	4,68	6.339.170,03	0,26
ES0140609019	CaixaBank	Act	429.533	EUR	5,45	2.341.813,92	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	677.338	EUR	13,76	9.316.784,19	0,38
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Act	273.728	EUR	53,28	14.584.227,84	0,59
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Act	16.724	EUR	23,50	393.014,00	0,02
ES0173516115	Repsol	Act	458.058	EUR	11,80	5.405.084,40	0,22
Suède						**23.156.353,62**	**0,94**
SE0011337708	AAK	Act	29.485	SEK	330,20	862.048,84	0,03
SE0014781795	AddTech -B-	Act	31.667	SEK	299,80	840.605,48	0,03
SE0000695876	Alfa Laval	Act	29.700	SEK	487,00	1.280.675,44	0,05
SE0009922164	Essity -B-	Act	168.803	SEK	312,00	4.663.247,04	0,19
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	Act	76.548	SEK	170,95	1.158.661,62	0,05
SE0015811963	Investor -B-	Act	267.801	SEK	310,85	7.370.835,77	0,30
SE0000375115	Mycronic	Act	18.234	SEK	394,40	636.755,24	0,03
SE0000120669	SSAB -B-	Act	575.824	SEK	52,52	2.677.738,41	0,11
SE0000242455	Swedbank -A-	Act	52.714	SEK	217,60	1.015.637,04	0,04
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	66.732	SEK	399,00	2.357.548,88	0,10
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter	Act	28.439	SEK	116,20	292.599,86	0,01
Suisse						**84.829.017,48**	**3,45**
CH0012221716	ABB	Act	303.966	CHF	48,78	15.692.511,02	0,64
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Act	189.552	GBP	26,84	6.091.520,87	0,25
CH0360674466	Galenica	Act	38.862	CHF	75,25	3.094.976,03	0,13
CH0010645932	Givaudan	Act	1.450	CHF	4.637,00	7.115.914,74	0,29
CH0025751329	Logitech International	Act	28.940	CHF	75,32	2.306.930,32	0,09
CH0038863350	Nestlé	Act	142.256	CHF	85,04	12.803.228,09	0,52
CH0012005267	Novartis	Act	253.667	CHF	97,33	26.129.814,95	1,06
CH0038388911	Sulzer	Act	5.952	CHF	139,00	875.595,18	0,04
CH0126881561	Swiss Re	Act	67.850	CHF	117,20	8.415.949,13	0,34
CH0311864901	VAT Group	Act	5.062	CHF	429,80	2.302.577,15	0,09
Pays-Bas						**64.732.130,53**	**2,63**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	212.513	EUR	31,20	6.630.405,60	0,27
NL0006237562	Arcadis	Act	12.498	EUR	61,45	768.002,10	0,03
NL0000334118	ASM International	Act	3.755	EUR	584,80	2.195.924,00	0,09
NL0010273215	ASML Holding	Act	39.383	EUR	750,30	29.549.064,90	1,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0000337319	BAM Groep	Act	121.281	EUR	4,22	512.290,94	0,02
NL0011821202	ING Groep	Act	123.722	EUR	16,47	2.037.206,45	0,08
NL0000009082	KPN	Act	1.960.622	EUR	3,67	7.191.561,50	0,29
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	27.824	USD	244,93	6.082.320,28	0,25
NL0011821392	Signify	Act	44.891	EUR	21,26	954.382,66	0,04
NL0009432491	Vopak	Act	10.235	EUR	41,36	423.319,60	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	55.001	EUR	152,50	8.387.652,50	0,34
Royaume-Uni						**107.051.370,27**	**4,35**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	176.193	GBP	32,76	6.910.048,71	0,28
GB0006731235	Associated British Foods	Act	140.514	GBP	23,15	3.894.802,56	0,16
GB0009895292	AstraZeneca	Act	124.702	GBP	116,50	17.394.590,07	0,71
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	960.716	GBP	4,86	5.592.104,19	0,23
LU1072616219	B&M European Value Retail	Act	207.750	GBP	4,22	1.049.458,84	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	430.315	GBP	4,33	2.229.916,45	0,09
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	Act	38.505	GBP	5,14	236.970,95	0,01
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	69.843	GBP	24,82	2.075.580,19	0,08
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	932.230	GBP	2,27	2.538.214,90	0,10
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Act	29.050	GBP	11,64	404.868,48	0,02
GB0003452173	Firstgroup	Act	131.045	GBP	1,48	232.375,52	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	Act	401.900	GBP	15,25	7.336.016,32	0,30
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	496.396	GBP	6,78	4.027.323,58	0,16
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	209.027	GBP	22,56	5.646.201,03	0,23
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	262.421	EUR	2,48	651.591,34	0,03
GB0031638363	Intertek Group	Act	15.459	GBP	51,65	956.019,12	0,04
GB0033986497	ITV	Act	691.274	GBP	0,81	673.321,74	0,03
GB0033195214	Kingfisher	Act	462.613	GBP	3,21	1.779.132,22	0,07
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	1.291.137	GBP	3,76	5.809.569,57	0,24
GB0004657408	Mitie Group	Act	273.106	GBP	1,19	390.436,51	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	1.558.844	GBP	3,46	6.463.533,46	0,26
GB0032089863	Next	Act	61.462	GBP	97,26	7.157.408,55	0,29
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	110.038	GBP	7,73	1.018.443,72	0,04
GB0006776081	Pearson	Act	31.330	GBP	10,17	381.501,46	0,01
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	142.608	GBP	3,36	573.375,90	0,02
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	455.511	GBP	10,31	5.623.055,74	0,23
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Act	6.591	NOK	389,00	217.897,97	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	1.435.902	GBP	3,60	6.180.712,60	0,25
GB00B10RZP78	Unilever	Act	164.384	GBP	48,81	9.606.898,58	0,39
Uruguay						**2.377.149,58**	**0,10**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	1.290	USD	2.064,71	2.377.149,58	0,10
États-Unis						**666.547.687,05**	**27,08**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	42.253	USD	112,43	4.239.820,77	0,17
US00724F1012	Adobe	Act	14.917	USD	515,48	6.862.795,34	0,28
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	21.131	USD	160,29	3.022.972,64	0,12
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	193.038	USD	163,95	28.246.326,08	1,15
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	157.414	USD	165,29	23.221.895,83	0,94
US0226711010	Amalgamated Financial	Act	15.389	USD	30,73	422.066,32	0,02
US0231351067	Amazon.com	Act	265.134	USD	187,97	44.479.685,05	1,81
US0305061097	American Woodmark	Act	23.392	USD	92,96	1.940.757,21	0,08
US0311621009	Amgen	Act	1.336	USD	322,67	384.744,82	0,02
US0378331005	Apple	Act	38.730	USD	227,79	7.873.899,91	0,32
US0382221051	Applied Materials	Act	66.742	USD	204,92	12.206.504,12	0,50
US0404131064	Arista Networks	Act	8.028	USD	380,26	2.724.556,04	0,11
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	19.253	USD	131,05	2.251.869,27	0,09
US04621X1081	Assurant	Act	5.943	USD	199,95	1.060.559,11	0,04
US00206R1023	AT&T	Act	374.619	USD	21,90	7.322.201,11	0,30
US0527691069	Autodesk	Act	20.382	USD	271,90	4.946.109,68	0,20
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	45.124	USD	272,88	10.989.730,31	0,45
US0538071038	Avnet	Act	34.543	USD	54,35	1.675.588,38	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US0605051046	Bank of America	Act	274.337	USD	39,40	9.646.912,62	0,39
US0758871091	Becton Dickinson	Act	9.792	USD	241,51	2.110.640,47	0,09
US0865161014	Best Buy	Act	62.885	USD	102,26	5.739.322,01	0,23
US1046741062	Brady -A-	Act	15.110	USD	75,23	1.014.526,19	0,04
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	21.469	USD	179,63	3.441.901,39	0,14
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	140.786	USD	57,34	7.204.849,22	0,29
US1255231003	Cigna Group	Act	7.513	USD	347,70	2.331.448,45	0,09
US1727551004	Cirrus Logic	Act	14.734	USD	121,60	1.599.049,76	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Act	15.078	USD	53,02	713.495,44	0,03
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	12.529	USD	40,80	456.230,49	0,02
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	21.917	USD	76,89	1.504.037,65	0,06
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	81.731	USD	103,66	7.561.461,67	0,31
US20030N1019	Comcast -A-	Act	301.489	USD	41,64	11.204.434,19	0,46
US2091151041	Consolidated Edison	Act	78.849	USD	104,05	7.322.274,61	0,30
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	3.530	USD	885,62	2.790.164,82	0,11
US2270461096	Crocs	Act	8.374	USD	144,31	1.078.542,15	0,04
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	6.531	USD	285,86	1.666.252,49	0,07
US23804L1035	Datadog -A-	Act	21.543	USD	114,20	2.195.735,50	0,09
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	37.064	USD	159,42	5.273.547,11	0,21
US2473617023	Delta Air Lines	Act	21.895	USD	51,54	1.007.156,83	0,04
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	3.880	USD	209,14	724.230,09	0,03
US2576511099	Donaldson	Act	5.788	USD	73,82	381.338,19	0,02
US2788651006	Ecolab	Act	39.731	USD	254,59	9.027.730,28	0,37
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	7.116	USD	66,58	422.851,10	0,02
US2855121099	Electronic Arts	Act	5.849	USD	144,65	755.105,78	0,03
US0367521038	Elevance Health	Act	22.523	USD	523,95	10.532.314,52	0,43
US5324571083	Eli Lilly	Act	15.448	USD	877,79	12.102.375,62	0,49
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	4.850	USD	427,09	1.848.710,38	0,07
US29261A1007	Encompass Health	Act	22.713	USD	96,01	1.946.250,37	0,08
US30161N1019	Exelon	Act	180.329	USD	40,38	6.498.896,60	0,26
US31428X1063	FedEx	Act	12.094	USD	267,55	2.887.903,37	0,12
US35905A1097	Frontdoor	Act	49.428	USD	48,62	2.144.844,10	0,09
US3755581036	Gilead Sciences	Act	146.935	USD	83,61	10.964.560,26	0,45
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	34.303	USD	156,00	4.776.001,34	0,19
US3976241071	Greif -A-	Act	26.617	USD	62,32	1.480.451,85	0,06
US4128221086	Harley-Davidson	Act	34.503	USD	39,37	1.212.355,57	0,05
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	16.497	USD	37,62	553.900,18	0,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	75.234	USD	20,14	1.352.325,87	0,05
US4370761029	Home Depot	Act	43.300	USD	399,53	15.439.919,43	0,63
US4448591028	Humana	Act	3.505	USD	319,57	999.681,75	0,04
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	2.748	USD	511,78	1.255.185,10	0,05
US4571871023	Ingredion	Act	47.795	USD	137,37	5.859.790,67	0,24
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act	2.628	USD	234,79	550.696,98	0,02
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	9.280	USD	91,35	756.596,39	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	119.142	USD	161,40	17.162.326,29	0,70
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	50.716	USD	210,50	9.528.067,64	0,39
US48666K1097	KB Home	Act	51.813	USD	85,94	3.974.127,77	0,16
US4824801009	KLA	Act	3.633	USD	782,40	2.536.891,99	0,10
US5010441013	Kroger	Act	71.747	USD	56,52	3.619.208,79	0,15
US5049221055	Labcorp Holdings	Act	11.523	USD	222,10	2.284.135,47	0,09
US5128071082	Lam Research	Act	12.067	USD	827,12	8.907.904,92	0,36
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	1.314	USD	493,64	578.913,19	0,02
US57686G1058	Matson	Act	18.247	USD	141,93	2.311.390,97	0,09
US58155Q1031	McKesson	Act	7.128	USD	488,25	3.106.116,07	0,13
US59001A1025	Meritage Homes	Act	28.801	USD	203,74	5.237.108,93	0,21
US5528481030	MGIC Investment	Act	132.667	USD	25,37	3.003.939,03	0,12
US5949181045	Microsoft	Act	148.866	USD	428,02	56.867.916,86	2,31
US55345K1034	MRC Global	Act	45.508	USD	12,64	513.384,27	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US6247581084	Mueller Water Products -A-			Act	93.407	USD	21,27	1.773.187,46	0,07
US64110D1046	NetApp			Act	51.281	USD	121,24	5.548.941,56	0,23
US64110L1061	Netflix			Act	2.041	USD	707,35	1.288.502,01	0,05
US6703461052	Nucor			Act	8.291	USD	150,13	1.110.918,34	0,04
US67066G1040	NVIDIA			Act	457.031	USD	121,40	49.519.024,84	2,01
US6907421019	Owens Corning			Act	40.480	USD	174,30	6.297.173,06	0,26
US6937181088	PACCAR			Act	55.256	USD	98,13	4.839.371,69	0,20
US6934751057	PNC Financial Services Group			Act	40.094	USD	183,07	6.550.950,32	0,27
US7427181091	Procter & Gamble			Act	5.818	USD	173,55	901.168,65	0,04
US7433151039	Progressive			Act	41.352	USD	251,10	9.267.251,94	0,38
US7458671010	PulteGroup			Act	8.347	USD	143,17	1.066.572,00	0,04
US7475251036	QUALCOMM			Act	49.187	USD	170,13	7.468.596,13	0,30
US74834L1008	Quest Diagnostics			Act	50.386	USD	154,80	6.961.271,57	0,28
US7502361014	Radian Group			Act	12.086	USD	34,82	375.594,39	0,02
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-			Act	75.522	USD	28,21	1.901.447,36	0,08
US81725T1007	Sensient Technologies			Act	8.460	USD	79,70	601.778,16	0,02
US81762P1021	ServiceNow			Act	9.680	USD	881,79	7.618.127,99	0,31
US8581552036	Steelcase -A-			Act	80.718	USD	13,25	954.539,73	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial			Act	150.892	USD	49,65	6.686.413,12	0,27
US8760301072	Tapestry			Act	120.931	USD	47,94	5.174.202,39	0,21
US87612G1013	Targa Resources			Act	14.436	USD	146,80	1.891.388,16	0,08
US87612E1064	Target			Act	35.362	USD	155,18	4.897.566,09	0,20
CH0102993182	TE Connectivity			Act	50.847	USD	151,22	6.862.499,19	0,28
US8793691069	Teleflex			Act	13.343	USD	246,83	2.939.403,23	0,12
US88160R1014	Tesla			Act	62.717	USD	260,46	14.579.211,97	0,59
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	41.886	USD	581,85	21.751.422,54	0,88
US9029733048	US Bancorp			Act	165.272	USD	45,48	6.708.531,71	0,27
US9224751084	Veeva Systems -A-			Act	7.716	USD	210,85	1.452.023,22	0,06
US92343V1044	Verizon Communications			Act	315.927	USD	44,89	12.657.387,82	0,51
US9598021098	Western Union			Act	422.370	USD	12,16	4.583.892,00	0,19
US9699041011	Williams-Sonoma			Act	40.912	USD	154,35	5.635.923,41	0,23
US98978V1035	Zoetis			Act	10.985	USD	194,81	1.909.937,02	0,08
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-			Act	15.046	USD	69,55	933.954,95	0,04
Obligations								**505.069.600,35**	**20,52**
Australie								**17.362.427,71**	**0,71**
AU000XCLWAG2	4.5000	%	Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	9.000,0	%	104,17	5.794.682,99	0,24
AU000XCLWAI8	4.2500	%	Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	3.000,0	%	100,91	1.871.235,40	0,08
AU000XCLWAS7	3.0000	%	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	2.500,0	%	78,51	1.213.108,82	0,05
AU000XCLWAU3	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	5.500,0	%	96,97	3.296.493,77	0,13
AU0000087454	1.0000	%	Australia Government AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	3.500,0	%	84,93	1.837.377,05	0,07
US2027A1KF30	1.8750	%	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	1.400,0	%	85,79	1.071.974,59	0,04
USQ6535DBR46	4.9510	%	National Australia Bank USD Notes 24/34	USD	1.400,0	%	102,65	1.282.651,17	0,05
XS2558574104	3.1060	%	Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	600,0	%	101,59	609.511,56	0,03
XS2463967286	1.0790	%	Westpac Banking EUR Notes 22/27	EUR	400,0	%	96,35	385.392,36	0,02
Autriche								**4.528.978,21**	**0,18**
AT0000A04967	4.1500	%	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	250,0	%	113,37	283.430,03	0,01
AT0000A0U299	3.8000	%	Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	900,0	%	116,24	1.046.139,93	0,04
AT0000A1K9F1	1.5000	%	Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	500,0	%	75,07	375.349,65	0,02
AT0000A1VGK0	0.5000	%	Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	100,0	%	95,90	95.896,13	0,00
AT0000A1ZGE4	0.7500	%	Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	%	95,18	95.184,85	0,00
AT0000A324S8	2.9000	%	Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	700,0	%	102,02	714.122,57	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
AT0000A2CQD2	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	700,0	%	88,01	616.074,90	0,03
XS2154347707	2.0000 % OMV EUR MTN 20/28	EUR	300,0	%	97,89	293.679,45	0,01
XS2886118079	3.2500 % OMV EUR MTN 24/31	EUR	1.000,0	%	100,91	1.009.100,70	0,04
Belgique						**5.099.009,04**	**0,21**
BE6285457519	2.7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	800,0	%	94,12	752.990,88	0,03
BE0000291972	5.5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	100,0	%	110,71	110.712,00	0,00
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.250,0	%	113,31	1.416.387,38	0,06
BE0000326356	4.0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	500,0	%	109,32	546.575,00	0,02
BE0000338476	1.6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	700,0	%	72,54	507.793,93	0,02
BE0000343526	2.2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	700,0	%	76,66	536.647,93	0,02
BE0000345547	0.8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	200,0	%	94,83	189.656,00	0,01
BE0000347568	0.9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	200,0	%	93,65	187.306,00	0,01
BE0000354630	0.3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	500,0	%	84,23	421.150,00	0,02
BE0000351602	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	250,0	%	93,43	233.585,00	0,01
BE0002629104	1.3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	98,10	196.204,92	0,01
Canada						**14.386.462,39**	**0,58**
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	3.500,0	%	121,74	2.813.082,94	0,11
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	3.000,0	%	111,93	2.216.922,95	0,09
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	1.800,0	%	106,05	1.260.227,22	0,05
CA135087E679	1.5000 % Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	4.000,0	%	97,64	2.578.476,45	0,11
CA135087N670	2.2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	7.000,0	%	97,68	4.514.254,93	0,18
DE000A3LBMY2	3.0000 % Mercedes-Benz Finance Canada EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	100,35	1.003.497,90	0,04
Danemark						**4.832.277,46**	**0,19**
USK0479SAG32	5.8750 % AP Møller - Maersk USD 23/33	USD	1.400,0	%	106,72	1.333.454,91	0,05
XS2016228087	0.8750 % Carlsberg Breweries EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	%	90,67	906.724,40	0,04
XS2671666688	6.5000 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/28	GBP	1.300,0	%	104,99	1.634.185,15	0,06
XS1673102734	1.5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	95,79	957.913,00	0,04
Finlande						**2.749.040,07**	**0,11**
FI4000242870	1.3750 % Finland Government EUR Bonds 17/47	EUR	600,0	%	73,89	443.328,00	0,02
FI4000507231	0.1250 % Finland Government EUR Bonds 21/31	EUR	400,0	%	85,31	341.246,04	0,01
XS2606261597	4.5000 % Fortum EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,66	213.329,98	0,01
XS2561746855	2.6250 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 22/25	EUR	200,0	%	100,05	200.093,30	0,01
XS2546781555	4.1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0	%	103,40	1.551.042,75	0,06
France						**37.133.643,87**	**1,51**
FR0013231099	1.2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	96,93	96.933,23	0,00
XS1587911451	2.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	98,76	98.764,59	0,00
FR0013381704	2.3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/30	EUR	400,0	%	98,45	393.818,28	0,02
FR0013431277	1.6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	200,0	%	87,99	175.970,22	0,01
FR001400DNG3	4.6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	400,0	%	108,20	432.816,20	0,02
FR0013459047	0.0100 % BPCE EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	94,95	379.803,64	0,02
FR0014001MO8	0.0100 % BPCE EUR MTN 21/29	EUR	200,0	%	89,41	178.824,48	0,01
FR0013476199	0.2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	200,0	%	96,64	193.287,36	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014003C70	0.0000 %	Bpifrance EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	600,0	%	91,01	546.075,72	0,02
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	5.000,0	%	100,87	4.501.314,24	0,18
FR001400FXU8	3.1250 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 23/33	EUR	400,0	%	101,71	406.820,68	0,02
FR0012467942	1.2500 %	Caisse Française de Financement Local EUR MTN 15/35	EUR	300,0	%	84,91	254.717,49	0,01
XS1962571011	1.8750 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	100,0	%	92,34	92.335,74	0,00
XS2517103334	2.6250 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	95,54	191.082,84	0,01
XS1204154410	2.6250 %	Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	100,0	%	98,96	98.959,15	0,00
US22535EAG26	5.5140 %	Credit Agricole USD MTN 23/33	USD	1.600,0	%	106,07	1.514.708,46	0,06
US22535EAK38	5.3650 %	Crédit Agricole USD Notes 24/34	USD	3.000,0	%	104,58	2.800.020,60	0,11
FR001400KFO8	3.3750 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 23/28	EUR	1.700,0	%	102,82	1.747.900,22	0,07
FR0013267473	0.8750 %	Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	%	95,53	1.146.378,84	0,05
FR0014006WB3	0.1250 %	Crédit Agricole Public Sector EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	83,15	166.307,56	0,01
FR0010961540	4.0000 %	Électricité de France EUR MTN 10/25	EUR	400,0	%	101,10	404.389,64	0,02
FR001400D6N0	4.3750 %	Électricité de France EUR MTN 22/29	EUR	700,0	%	105,52	738.628,94	0,03
FR0013284254	1.3750 %	Engie EUR MTN 17/29	EUR	1.000,0	%	94,07	940.688,40	0,04
FR0013344686	1.3750 %	Engie EUR MTN 18/28	EUR	400,0	%	94,86	379.451,40	0,02
FR0013428489	0.3750 %	Engie EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	%	93,90	938.972,20	0,04
FR0013463668	0.3750 %	EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	%	93,42	934.238,40	0,04
FR0013516069	0.3750 %	EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	%	97,15	971.469,70	0,04
FR0000571218	5.5000 %	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	700,0	%	112,67	788.717,93	0,03
FR0010070060	4.7500 %	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	300,0	%	115,94	347.828,97	0,01
FR0010773192	4.5000 %	France Government EUR Bonds 09/41	EUR	600,0	%	115,08	690.503,94	0,03
FR0010870956	4.0000 %	France Government EUR Bonds 10/60	EUR	900,0	%	108,35	975.149,91	0,04
FR0011317783	2.7500 %	France Government EUR Bonds 12/27	EUR	200,0	%	101,12	202.230,00	0,01
FR0011461037	3.2500 %	France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.350,0	%	97,73	1.319.300,87	0,05
FR0011883966	2.5000 %	France Government EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	%	99,68	99.679,99	0,00
FR0012993103	1.5000 %	France Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.500,0	%	93,15	1.397.309,85	0,06
FR0013200813	0.2500 %	France Government EUR Bonds 16/26	EUR	130,0	%	95,69	124.390,50	0,00
FR0013154044	1.2500 %	France Government EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	%	82,34	823.429,90	0,03
FR0013250560	1.0000 %	France Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.100,0	%	96,56	1.062.105,00	0,04
FR0013286192	0.7500 %	France Government EUR Bonds 17/28	EUR	500,0	%	94,27	471.345,00	0,02
FR0013234333	1.7500 %	France Government EUR Bonds 17/39	EUR	1.500,0	%	82,97	1.244.519,85	0,05
FR0013257524	2.0000 %	France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.300,0	%	76,57	995.461,87	0,04
FR0013341682	0.7500 %	France Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	%	93,35	280.053,00	0,01
FR0013515806	0.5000 %	France Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.400,0	%	66,20	926.841,86	0,04
FR001400L834	3.5000 %	France Government EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0	%	104,87	2.097.459,80	0,08
FR0014007L00	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	500,0	%	81,36	406.814,95	0,02
FR0014003GX7	1.0000 %	Imerys EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	83,81	167.614,40	0,01
FR0013447638	1.0000 %	La Poste EUR MTN 19/34	EUR	400,0	%	80,79	323.170,56	0,01
FR0013241676	1.5000 %	Orange EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	96,77	967.719,10	0,04
FR0013506300	1.6250 %	Orange EUR MTN 20/32	EUR	100,0	%	90,76	90.763,85	0,00
FR001400H2O3	4.5000 %	RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	400,0	%	102,42	409.677,20	0,02
FR00140005R4	0.7000 %	Société Des Grands Projets EUR MTN 20/60	EUR	500,0	%	39,38	196.877,35	0,01
Allemagne							**24.609.884,91**	**1,00**
DE000A289DC9	0.2500 %	BASF EUR MTN 20/27	EUR	500,0	%	94,17	470.853,10	0,02
DE000BHY0HW9	0.2500 %	Berlin Hyp EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	81,47	162.933,30	0,01
DE000CZ40NS9	1.0000 %	Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	97,67	390.681,16	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000A30VQ09	4.0000 % Deutsche Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	103,64	2.072.889,80	0,08
DE000A351TP5	3.1250 % Deutsche Bank EUR MTN 23/33	EUR	400,0	%	103,26	413.039,40	0,02
DE000DL19U31	0.1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	87,90	175.796,44	0,01
XS2024715794	0.5000 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	%	94,94	949.396,50	0,04
XS2069380991	0.2500 % E.ON EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	95,40	190.797,54	0,01
XS2177580250	0.7500 % E.ON EUR MTN 20/28	EUR	100,0	%	94,58	94.582,32	0,00
XS2177580508	0.8750 % E.ON EUR MTN 20/31	EUR	1.000,0	%	86,49	864.883,20	0,04
XS2237447961	1.1250 % Fresenius EUR MTN 20/33	EUR	100,0	%	84,23	84.226,59	0,00
XS2559501429	5.0000 % Fresenius EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0	%	107,77	1.077.715,10	0,04
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	90,67	181.330,28	0,01
DE0001135044	6.5000 % Germany Government EUR Bonds 97/27	EUR	100,0	%	111,91	111.911,00	0,00
DE0001135226	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	1.500,0	%	122,60	1.839.030,00	0,07
DE0001135275	4.0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.350,0	%	117,63	1.588.005,00	0,06
DE0001135366	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	1.800,0	%	129,84	2.337.065,82	0,10
DE0001135481	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	100,0	%	99,90	99.898,99	0,00
DE0001102341	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	400,0	%	99,87	399.496,00	0,02
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	250,0	%	97,76	244.397,50	0,01
DE0001102432	1.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.020,0	%	77,79	793.498,80	0,03
DE0001102457	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	%	93,92	1.408.800,00	0,06
DE0001102622	2.1000 % Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	150,0	%	100,51	150.760,50	0,01
DE0001102606	1.7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	%	97,66	195.319,98	0,01
DE0001102614	1.8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	200,0	%	85,82	171.645,98	0,01
DE000BU2Z007	2.3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	400,0	%	101,79	407.167,96	0,02
DE000BU2Z015	2.6000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	400,0	%	104,00	416.007,96	0,02
DE0001141844	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	1.100,0	%	95,98	1.055.802,00	0,04
DE0001102473	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	100,0	%	91,12	91.121,00	0,00
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	200,0	%	86,42	172.833,98	0,01
DE0001102515	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	400,0	%	79,17	316.699,96	0,01
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	200,0	%	53,19	106.385,96	0,00
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	550,0	%	50,65	278.585,89	0,01
XS2577874782	3.7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	200,0	%	101,63	203.263,22	0,01
XS2433240764	0.5000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozen-trale EUR MTN 22/37	EUR	700,0	%	75,21	526.441,09	0,02
DE000A2TR083	2.0000 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 19/31	EUR	200,0	%	94,30	188.594,40	0,01
DE000A2YPFU9	1.1250 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 19/31	EUR	200,0	%	87,10	174.190,06	0,01
XS2412044641	1.0000 % RWE EUR MTN 21/33	EUR	400,0	%	80,84	323.371,56	0,01
XS2482887879	2.7500 % RWE EUR MTN 22/30	EUR	600,0	%	97,93	587.590,38	0,02
DE000A168023	1.0000 % Land Berlin EUR Bonds 16/32 S.488	EUR	2.000,0	%	89,74	1.794.893,60	0,07
DE000NRW0KM0	1.7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/57	EUR	100,0	%	72,74	72.737,90	0,00
XS1893631769	2.2500 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 18/26	EUR	100,0	%	98,02	98.021,47	0,00
XS2438616240	0.8750 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR MTN 22/28	EUR	200,0	%	92,27	184.535,56	0,01
XS2282094494	0.2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	400,0	%	96,43	385.715,80	0,02
XS2343822842	0.3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	400,0	%	95,32	381.265,72	0,02
DE000A2R7JE1	1.1250 % Vonovia EUR MTN 19/34	EUR	100,0	%	77,61	77.605,52	0,00
DE000A2R8NE1	1.6250 % Vonovia EUR MTN 19/39	EUR	100,0	%	70,28	70.282,18	0,00
DE000A3E5MK0	1.5000 % Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	200,0	%	67,75	135.501,08	0,01
XS1205548164	1.6250 % WPP Finance Deutschland EUR MTN 15/30	EUR	100,0	%	92,32	92.316,36	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Irlande							**2.146.920,11**	**0,09**
XS2168478068	1.2500 %	CRH SMW Finance EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	96,84	96.844,14	0,01
IE00BJ38CR43	2.4000 %	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	300,0	%	100,83	302.496,00	0,01
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	300,0	%	86,76	260.268,00	0,01
IE00BV8C9418	1.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0	%	98,08	980.770,00	0,04
IE00BKFVC568	0.2000 %	Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	100,0	%	95,25	95.247,00	0,00
IE00BKFVC345	0.4000 %	Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	300,0	%	79,91	239.744,97	0,01
IE00BMD03L28	0.3500 %	Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	%	85,78	171.550,00	0,01
Italie							**36.515.169,90**	**1,48**
IT0005495889	1.7500 %	Credito Emiliano EUR Notes 22/29	EUR	600,0	%	95,18	571.050,66	0,02
XS2312744217	1.3750 %	Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	92,40	92.395,13	0,00
XS0306646042	5.6250 %	Enel EUR MTN 07/27	EUR	1.000,0	%	108,16	1.081.557,90	0,04
XS1493328477	1.1250 %	Eni EUR MTN 16/28	EUR	200,0	%	94,28	188.558,16	0,01
XS2107315470	0.6250 %	Eni EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	88,41	176.822,70	0,01
XS2265990452	0.2500 %	Hera EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	83,56	167.115,98	0,01
XS2081018629	1.0000 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	1.400,0	%	96,18	1.346.510,34	0,06
XS2317069685	0.7500 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	1.500,0	%	92,91	1.393.651,50	0,06
XS2625196352	4.8750 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	600,0	%	108,31	649.883,34	0,03
IT0001444378	6.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	1.500,0	%	118,05	1.770.809,85	0,07
IT0003256820	5.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	3.100,0	%	118,21	3.664.416,69	0,15
IT0003535157	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	2.450,0	%	113,63	2.783.934,76	0,11
IT0004644735	4.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	104,0	%	102,72	106.823,60	0,00
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	1.900,0	%	107,88	2.049.701,00	0,08
IT0004923998	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	900,0	%	111,01	999.080,91	0,04
IT0005024234	3.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	%	103,58	103.580,99	0,00
IT0005094088	1.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.500,0	%	90,67	1.359.989,85	0,06
IT0005083057	3.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	600,0	%	89,96	539.759,94	0,02
IT0005210650	1.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	%	97,60	2.927.970,00	0,12
IT0005162828	2.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	400,0	%	81,78	327.123,96	0,01
IT0005217390	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	200,0	%	75,93	151.853,96	0,01
IT0005240830	2.2000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	1.300,0	%	99,42	1.292.460,00	0,05
IT0005273013	3.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	600,0	%	92,16	552.947,94	0,02
IT0005323032	2.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	%	98,38	688.638,93	0,03
IT0005370306	2.1000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	1.300,0	%	99,42	1.292.486,00	0,05
IT0005365165	3.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	%	101,20	101.202,99	0,00
IT0005377152	3.1000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	2.000,0	%	91,81	1.836.239,80	0,08
IT0005403396	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	%	89,59	1.343.909,85	0,06
IT0005519787	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0	%	104,95	1.574.189,85	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	1.000,0	%	102,53	1.025.339,90	0,04
XS2597999452	4.7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.400,0	%	104,17	1.458.423,54	0,06
IT0005378036	0.5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	95,80	383.214,32	0,02
XS2433226854	1.2500 % Snam EUR MTN 22/34	EUR	200,0	%	82,28	164.553,10	0,01
XS1503131713	1.0000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 16/28	EUR	300,0	%	93,66	280.990,26	0,01
IT0005585051	4.0000 % UniCredit EUR MTN 24/34	EUR	2.000,0	%	103,40	2.067.982,20	0,08
Japon						**49.968.526,01**	**2,03**
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 22/26 S.150	JPY	890.000,0	%	99,18	5.526.861,96	0,22
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	700.000,0	%	108,98	4.776.574,25	0,19
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	450.000,0	%	84,32	2.375.655,21	0,10
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	1.445.000,0	%	99,46	8.998.562,63	0,37
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	1.100.000,0	%	73,15	5.037.846,77	0,20
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	1.090.000,0	%	98,96	6.753.770,88	0,27
JP1201651J76	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 18/38 S.165	JPY	850.000,0	%	90,47	4.815.010,82	0,20
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	300.000,0	%	85,07	1.597.820,21	0,07
JP1201741LA9	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.174	JPY	850.000,0	%	85,06	4.526.691,60	0,18
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	600.000,0	%	97,16	3.649.863,53	0,15
XS2228683350	3.2010 % Nissan Motor EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	97,07	194.137,00	0,01
US892331AM12	1.3390 % Toyota Motor USD Notes 21/26	USD	2.000,0	%	96,12	1.715.731,15	0,07
Luxembourg						**7.744.125,90**	**0,31**
XS2050406177	1.3500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/39	EUR	100,0	%	75,35	75.354,03	0,00
EU000A1G0EE0	0.0500 % European Financial Stability Facility EUR Bonds 19/29	EUR	700,0	%	88,80	621.591,18	0,03
EU000A1G0AJ7	3.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	1.100,0	%	108,61	1.194.760,60	0,05
EU000A1G0AT6	3.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.000,0	%	104,77	1.047.726,40	0,04
EU000A1G0BJ5	3.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	100,0	%	102,10	102.097,49	0,00
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.100,0	%	89,42	983.642,99	0,04
EU000A1G0DR4	0.7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	96,21	192.415,76	0,01
EU000A1G0DT0	1.2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	1.500,0	%	89,28	1.339.158,00	0,05
EU000A1G0DL7	1.7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	1.100,0	%	81,14	892.562,00	0,04
EU000A1G0DN3	2.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	100,0	%	77,77	77.773,88	0,00
EU000A1G0EK7	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2027	EUR	400,0	%	93,18	372.711,08	0,02
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	600,0	%	85,41	512.457,84	0,02
XS1629387462	1.5000 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,21	97.208,40	0,00
XS2238792688	1.6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/50	EUR	100,0	%	65,26	65.255,71	0,00
XS1707075245	1.7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 17/37	EUR	200,0	%	84,71	169.410,54	0,01
Nouvelle-Zélande						**1.843.253,02**	**0,08**
US06407FAH55	5.0760 % Bank of New Zealand USD Notes 24/29	USD	2.000,0	%	103,26	1.843.253,02	0,08
Norvège						**1.423.081,80**	**0,06**
XS2406010285	0.2500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	%	94,87	1.423.081,80	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Pologne							**5.341.321,16**	**0,22**
XS1346201616	1.5000 %	Poland Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	98,47	492.367,05	0,02
XS1346201889	2.3750 %	Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	750,0	%	89,83	673.711,28	0,03
XS1584894650	1.3750 %	Poland Government EUR MTN 17/27	EUR	1.100,0	%	96,94	1.066.394,12	0,04
XS1958534528	1.0000 %	Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	2.900,0	%	93,81	2.720.431,71	0,11
XS2447602793	2.7500 %	Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	400,0	%	97,10	388.417,00	0,02
Portugal							**1.898.280,99**	**0,08**
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	500,0	%	111,96	559.780,00	0,02
PTOTEROE0014	3.8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	400,0	%	108,06	432.256,00	0,02
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	100,0	%	111,25	111.248,99	0,01
PTOTETOE0012	2.8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	101,30	202.600,00	0,01
PTOTEUOE0019	4.1250 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	%	105,13	210.268,00	0,01
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	%	100,08	100.077,00	0,00
PTOTEYOE0031	1.6500 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	%	94,02	282.051,00	0,01
Roumanie							**7.861.060,71**	**0,32**
XS1420357318	2.8750 %	Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	1.100,0	%	96,44	1.060.832,85	0,04
XS1313004928	3.8750 %	Romania Government EUR MTN 15/35	EUR	750,0	%	86,39	647.947,95	0,03
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.900,0	%	97,03	1.843.541,50	0,08
XS1768067297	2.5000 %	Romania Government EUR MTN 18/30	EUR	600,0	%	90,33	541.984,14	0,02
XS1934867547	2.0000 %	Romania Government EUR MTN 19/26	EUR	3.100,0	%	96,77	2.999.790,02	0,12
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	900,0	%	85,22	766.964,25	0,03
Slovaquie							**512.534,82**	**0,02**
SK4120012691	1.8750 %	Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	200,0	%	82,75	165.500,14	0,01
SK4000017166	1.0000 %	Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	400,0	%	86,76	347.034,68	0,01
Slovénie							**358.940,00**	**0,01**
SI0002103966	0.2750 %	Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	400,0	%	89,74	358.940,00	0,01
Espagne							**32.294.247,98**	**1,31**
XS2322289385	0.1250 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.000,0	%	96,11	1.922.265,60	0,08
XS1562614831	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	101,19	202.386,00	0,01
US05946KAN19	7.8830 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 23/34	USD	1.400,0	%	115,14	1.438.649,57	0,06
US05946KAQ40	5.3810 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD Notes 24/29	USD	3.000,0	%	104,19	2.789.772,75	0,11
ES0413860596	1.0000 %	Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	100,0	%	95,92	95.924,73	0,00
ES0413900129	3.8750 %	Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	100,0	%	101,54	101.542,40	0,00
ES0413900533	1.1250 %	Banco Santander EUR Notes 18/28	EUR	200,0	%	94,20	188.400,84	0,01
US05971KAC36	3.3060 %	Banco Santander USD Notes 19/29	USD	2.000,0	%	95,67	1.707.682,24	0,07
US05964HAU95	5.5880 %	Banco Santander USD Notes 23/28	USD	3.000,0	%	104,26	2.791.666,81	0,11
US05964HBG92	5.4390 %	Banco Santander USD Notes 24/31	USD	2.000,0	%	104,73	1.869.499,45	0,08
XS1551446880	1.3750 %	Naturgy Finance Iberia EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,03	97.029,71	0,00
XS2343540519	0.5000 %	Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	81,82	163.648,32	0,01
XS2432530637	0.5000 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	%	94,89	1.233.565,32	0,05
XS2305600723	0.0000 %	Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	400,0	%	96,20	384.807,72	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0000012411	5.7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	100,0	%	121,24	121.235,00	0,00
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.000,0	%	110,71	1.107.109,90	0,04
ES00000124H4	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	900,0	%	123,36	1.110.258,00	0,04
ES00000127A2	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	1.000,0	%	96,94	969.409,90	0,04
ES00000127Z9	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	99,35	198.694,00	0,01
ES00000128E2	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	400,0	%	93,57	374.272,00	0,01
ES00000128P8	1.5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	900,0	%	97,97	881.712,00	0,04
ES0000012A89	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	300,0	%	97,43	292.290,00	0,01
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	1.600,0	%	96,33	1.541.247,84	0,06
ES0000012B39	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	900,0	%	96,78	871.038,00	0,04
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	500,0	%	85,87	429.334,95	0,02
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	200,0	%	89,30	178.591,98	0,01
ES0000012F76	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.300,0	%	89,72	1.166.346,87	0,05
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.300,0	%	72,94	948.167,87	0,04
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	500,0	%	86,32	431.579,95	0,02
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	700,0	%	100,63	704.417,00	0,03
ES0000012M51	3.5000 % Spain Government EUR Bonds 23/29	EUR	1.000,0	%	104,47	1.044.698,40	0,04
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	3.500,0	%	105,53	3.693.521,30	0,15
ES0000012G91	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	550,0	%	96,80	532.378,00	0,02
XS1550951138	2.3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	400,0	%	98,04	392.165,44	0,02
XS2020583618	1.9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	400,0	%	79,73	318.938,12	0,01
Supranational						**23.476.536,90**	**0,95**
US045167GB39	4.1250 % Asian Development Bank USD MTN 24/34	USD	2.000,0	%	101,92	1.819.203,02	0,07
XS2286422071	0.0000 % Council Of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	2.700,0	%	85,98	2.321.526,96	0,09
XS0219724878	4.0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	1.200,0	%	112,62	1.351.456,68	0,06
XS0505157965	4.0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	700,0	%	108,09	756.602,56	0,03
US298785DV50	4.8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	2.400,0	%	108,19	2.317.340,02	0,09
US298785JW79	3.6250 % European Investment Bank USD Notes 23/30	USD	3.000,0	%	99,92	2.675.281,10	0,11
US298785JV96	3.7500 % European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	4.000,0	%	99,43	3.549.552,77	0,14
EU000A1G6TV9	2.8750 % European Union EUR MTN 12/28	EUR	200,0	%	101,99	203.983,96	0,01
EU000A1G1Q17	3.3750 % European Union EUR MTN 12/32	EUR	800,0	%	105,93	847.465,60	0,03
EU000A1GY6W8	3.7500 % European Union EUR MTN 12/42	EUR	700,0	%	109,41	765.854,25	0,03
EU000A3KNYG5	0.4500 % European Union EUR MTN 21/46	EUR	2.000,0	%	58,86	1.177.289,20	0,05
EU000A3K7MW2	1.6250 % European Union EUR MTN 22/29	EUR	900,0	%	96,13	865.169,28	0,04
EU000A3K4DM9	2.6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	200,0	%	89,32	178.641,74	0,01
EU000A3KRJQ6	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	400,0	%	89,45	357.801,40	0,01
EU000A285VM2	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	1.600,0	%	74,37	1.189.874,88	0,05
EU000A3KWCF4	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	700,0	%	91,02	637.137,69	0,03
EU000A3KTGV8	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 06.07.2026	EUR	700,0	%	96,01	672.056,35	0,03
US4581X0CE61	4.3750 % Inter-American Development Bank USD Notes 14/44	USD	2.000,0	%	100,30	1.790.299,44	0,07
Suède						**7.995.470,74**	**0,33**
XS2478690931	1.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/26	EUR	2.000,0	%	98,08	1.961.514,00	0,08
XS2643041721	4.1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0	%	103,84	2.076.829,80	0,09
XS2404629235	0.1250 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 21/26	EUR	600,0	%	94,66	567.971,94	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2408003650	1.5380 % Swedbank USD Notes 21/26	USD	4.000,0	%	94,93	3.389.155,00	0,14
Pays-Bas						**17.432.740,56**	**0,71**
XS2747616105	4.2850 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	500,0	%	100,68	503.411,55	0,02
XS2637963146	3.8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	%	102,49	2.049.783,80	0,08
XS2101336316	0.3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	100,0	%	78,17	78.165,26	0,00
DE000A2RWAY2	1.5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	700,0	%	94,00	657.965,70	0,03
XS2102357014	0.3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	94,72	94.721,32	0,00
XS2102357105	0.8750 % BMW Finance EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	85,70	171.396,38	0,01
XS2887901325	3.0000 % BMW International Investment EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0	%	100,40	1.003.967,30	0,04
XS2270147924	0.9330 % BP Capital Markets EUR MTN 20/40	EUR	100,0	%	64,86	64.858,24	0,00
XS1876069185	1.5000 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	95,57	95.571,58	0,00
XS2169281487	1.6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	92,19	184.372,72	0,01
XS1557095616	1.3750 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	97,43	974.319,20	0,04
XS1702729275	1.2500 % E.ON International Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	96,03	960.271,10	0,04
XS2558395278	4.0490 % EnBW International Finance EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0	%	105,33	1.053.295,40	0,04
XS2353182376	0.8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	73,66	73.660,94	0,00
XS2432293673	0.2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	600,0	%	97,26	583.547,88	0,02
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	97,52	97.522,76	0,00
XS2418730995	0.1250 % ING Bank EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	83,50	167.004,20	0,01
XS2534912485	2.5000 % ING Bank EUR Notes 22/30	EUR	1.100,0	%	99,45	1.093.946,59	0,05
XS2585966505	3.0000 % ING Bank EUR Notes 23/33	EUR	400,0	%	102,03	408.102,08	0,02
DE000A2RYD91	1.3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	97,49	194.985,72	0,01
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	%	114,42	228.837,98	0,01
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	800,0	%	114,03	912.231,92	0,04
NL0010071189	2.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	50,0	%	101,03	50.515,50	0,00
NL0010721999	2.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	1.000,0	%	100,37	1.003.729,90	0,04
NL0000102317	5.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	255,0	%	110,65	282.149,85	0,01
NL00150006U0	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	700,0	%	85,86	601.006,00	0,03
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	94,46	944.634,30	0,04
XS2154419118	1.8750 % Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	%	91,60	916.023,20	0,04
XS2325733413	0.6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	200,0	%	93,91	187.823,44	0,01
XS2464732770	2.7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	92,63	185.258,86	0,01
XS1629774230	3.8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	100,0	%	97,07	97.066,04	0,00
XS2604697891	3.8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.500,0	%	100,84	1.512.593,85	0,06
Royaume-Uni						**56.039.748,12**	**2,28**
US046353AT52	4.0000 % AstraZeneca USD Notes 18/29	USD	1.400,0	%	100,08	1.250.456,72	0,05
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	100,0	%	99,07	99.072,69	0,00
XS2582814039	3.7500 % British Telecommunications EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	103,27	309.821,40	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27	EUR	400,0	%	96,26	385.051,28	0,02
XS0789331948	4.0000 % National Grid Electricity Transmission GBP MTN 12/27	GBP	1.500,0	%	97,89	1.758.055,74	0,07
XS1081100239	2.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	1.200,0	%	98,13	1.177.567,68	0,05
XS2669894821	6.1250 % Nationwide Building Society GBP MTN 23/28	GBP	1.000,0	%	104,96	1.256.734,44	0,05
XS2466426215	1.1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	2.715,0	%	96,61	2.623.055,98	0,11
XS2445344570	2.6250 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 22/33	GBP	1.000,0	%	81,59	976.861,87	0,04
GB0002404191	6.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 98/28	GBP	3.000,0	%	108,85	3.909.854,11	0,16
GB0032452392	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	1.000,0	%	101,38	1.213.867,77	0,05
GB00B00NY175	4.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	500,0	%	105,34	630.611,14	0,03
GB00B24FF097	4.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	2.000,0	%	105,24	2.520.097,80	0,10
GB00B3KJDS62	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 09/39	GBP	4.500,0	%	99,30	5.350.119,12	0,22
GB00BYYMZX75	2.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/65	GBP	7.000,0	%	63,01	5.280.822,35	0,21
GB00BDCHBW80	1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/47	GBP	4.000,0	%	57,08	2.733.844,92	0,11
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	5.500,0	%	77,30	5.090.196,03	0,21
GB00BM8Z2V59	1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/53	GBP	5.000,0	%	51,13	3.061.039,79	0,12
GB00BL6C7720	4.1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/27	GBP	9.550,0	%	100,34	11.472.947,58	0,47
GB00BPCJD880	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/25	GBP	1.500,0	%	99,13	1.780.409,82	0,07
GB00BMF9LF76	4.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/63	GBP	1.800,0	%	89,88	1.937.049,46	0,08
XS2641168997	5.7500 % United Utilities Water Finance GBP MTN 23/36	GBP	1.000,0	%	102,08	1.222.210,43	0,05
États-Unis						**141.515.917,97**	**5,75**
XS1421915049	1.5000 % 3M EUR MTN 16/31	EUR	100,0	%	89,87	89.874,74	0,00
US88579YBJ91	2.3750 % 3M USD Notes 19/29	USD	400,0	%	92,03	328.540,59	0,01
US00287YCY32	4.5500 % AbbVie USD Notes 20/35	USD	2.400,0	%	100,16	2.145.513,69	0,09
US02665WEZ05	4.9000 % American Honda Finance USD MTN 24/34	USD	400,0	%	102,17	364.763,34	0,01
US031162DD92	3.0000 % Amgen USD Notes 22/29	USD	1.400,0	%	95,67	1.195.444,67	0,05
US031162DJ62	4.2000 % Amgen USD Notes 22/33	USD	1.400,0	%	97,27	1.215.334,18	0,05
US031162DU18	5.7500 % Amgen USD Notes 23/63	USD	1.400,0	%	105,26	1.315.221,73	0,05
US03523TBV98	5.5500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/49	USD	2.000,0	%	107,80	1.924.155,37	0,08
US037833DW79	2.6500 % Apple USD Notes 20/50	USD	2.000,0	%	69,10	1.233.463,61	0,05
US00206RML32	1.7000 % AT&T USD Notes 21/26	USD	3.000,0	%	96,39	2.580.830,25	0,10
US10112RBH66	6.5000 % Boston Properties USD Notes 23/34	USD	2.000,0	%	108,96	1.944.990,05	0,08
US110122DY15	5.7500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/31	USD	1.400,0	%	107,37	1.341.542,91	0,05
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/63	USD	1.400,0	%	117,82	1.472.118,64	0,06
US19416QEK22	3.7000 % Colgate-Palmolive USD MTN 17/47	USD	2.400,0	%	86,13	1.844.838,70	0,07
US20030NEE76	4.8000 % Comcast USD Notes 23/33	USD	1.000,0	%	102,08	911.044,50	0,04
US20030NEF42	5.3500 % Comcast USD Notes 23/53	USD	1.400,0	%	102,39	1.279.336,88	0,05
US126408HV80	4.5000 % CSX USD Notes 22/52	USD	1.000,0	%	92,54	825.899,03	0,03
US126650DF48	3.0000 % CVS Health USD Notes 19/26	USD	2.400,0	%	97,75	2.093.814,86	0,09
US126650DT42	5.1250 % CVS Health USD Notes 23/30	USD	1.400,0	%	102,61	1.282.063,53	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US244199BJ37	3.1000 % Deere USD Notes 20/30	USD	1.400,0	%	95,24	1.190.043,21	0,05
US25746UDR77	5.3750 % Dominion Energy USD Notes 22/32	USD	400,0	%	104,69	373.726,82	0,02
US260543DG52	6.3000 % Dow Chemical USD Notes 22/33	USD	200,0	%	110,52	197.286,83	0,01
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical USD Notes 22/53	USD	1.200,0	%	119,94	1.284.608,97	0,05
US26444HAH49	2.5000 % Duke Energy Florida USD Notes 19/29	USD	1.400,0	%	92,70	1.158.330,31	0,05
US26441CBE49	3.4000 % Duke Energy USD Notes 19/29	USD	400,0	%	96,08	343.012,39	0,01
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	100,0	%	98,40	98.403,52	0,00
XS2034629134	1.3000 % FedEx EUR Notes 19/31	EUR	1.000,0	%	88,18	881.753,10	0,04
US337738AR95	4.2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	1.400,0	%	99,80	1.247.040,21	0,05
XS2405467528	0.1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	1.500,0	%	96,78	1.451.773,95	0,06
US373334KR13	5.1250 % Georgia Power USD Notes 22/52	USD	2.000,0	%	100,46	1.793.264,50	0,07
US38141GZN77	3.4360 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 22/43	USD	1.400,0	%	81,51	1.018.526,03	0,04
US24422EVK27	0.7000 % John Deere Capital USD MTN 21/26	USD	1.000,0	%	95,99	856.695,78	0,03
US46647PAN69	3.8970 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/49	USD	1.400,0	%	85,28	1.065.563,16	0,04
US58933YAX31	3.4000 % Merck USD Notes 19/29	USD	1.400,0	%	97,78	1.221.728,87	0,05
US59217HDN44	4.0500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 22/25	USD	746,0	%	99,84	664.760,00	0,03
XS1197270819	1.6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	1.000,0	%	97,28	972.834,30	0,04
US68389XBU81	2.8000 % Oracle USD Notes 20/27	USD	1.400,0	%	96,95	1.211.402,14	0,05
US74834LAZ31	3.4500 % Quest Diagnostics USD Notes 16/26	USD	1.273,0	%	98,67	1.121.074,28	0,05
US74834LBC37	2.8000 % Quest Diagnostics USD Notes 20/31	USD	1.400,0	%	90,12	1.126.093,37	0,05
US21688AAY82	5.5000 % Rabobank USD Notes 23/26	USD	1.000,0	%	102,90	918.371,47	0,04
XS1578127778	1.4500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0	%	97,27	972.735,20	0,04
US883556DA77	5.0000 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/29	USD	1.400,0	%	103,79	1.296.827,61	0,05
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	700,0	%	105,45	658.802,82	0,03
US912810QU51	3.1250 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	8.000,0	%	88,11	6.290.777,77	0,26
US912810RC45	3.6250 % United States Government USD Bonds 13/43	USD	5.000,0	%	92,69	4.136.418,26	0,17
US912828XB14	2.1250 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	3.000,0	%	98,72	2.643.337,76	0,11
US912828K742	2.0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	1.000,0	%	98,31	877.389,26	0,04
US912828R366	1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	22.750,0	%	96,79	19.652.233,30	0,80
US912810RY64	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	5.000,0	%	78,13	3.486.427,75	0,14
US9128283W81	2.7500 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	500,0	%	97,50	435.082,78	0,02
US912828ZQ64	0.6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	5.000,0	%	85,03	3.794.515,28	0,15
US912810SL35	2.0000 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	500,0	%	65,24	291.111,44	0,01
US912810SU34	1.8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	5.000,0	%	62,70	2.798.018,28	0,11
US912810TJ79	3.0000 % United States Government USD Bonds 22/52	USD	4.500,0	%	80,44	3.230.785,96	0,13
US91282CHY03	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	10.750,0	%	101,90	9.776.507,50	0,40
US91282CHT18	3.8750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	6.200,0	%	100,93	5.584.808,10	0,23
US91282CGM73	3.5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	2.700,0	%	98,35	2.370.080,45	0,10
US912810TR95	3.6250 % United States Government USD Bonds 23/53	USD	7.150,0	%	91,07	5.811.230,29	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US91282CJT99	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	14.050,0	%	100,92	12.654.916,44	0,51
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	3.000,0	%	101,81	2.726.026,36	0,11
US912810FF04	5.2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	5.500,0	%	106,62	5.233.487,40	0,21
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications USD Notes 20/50	USD	2.000,0	%	67,75	1.209.313,48	0,05
Actions de participation						**5.212.610,00**	**0,21**
Pays-Bas						**5.212.610,00**	**0,21**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	320.776	EUR	16,25	5.212.610,00	0,21
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**19.673.902,72**	**0,80**
Australie						**1.921.214,90**	**0,08**
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Act	593.179	AUD	5,24	1.921.214,90	0,08
France						**5.618.253,76**	**0,23**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	109.840	EUR	29,26	3.213.918,40	0,13
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	30.912	EUR	77,78	2.404.335,36	0,10
Royaume-Uni						**2.182.739,34**	**0,09**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	317.705	GBP	4,36	1.658.994,36	0,07
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Act	67.193	GBP	6,51	523.744,98	0,02
États-Unis						**9.951.694,72**	**0,40**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	19.049	USD	26,57	451.722,24	0,02
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	46.215	USD	230,32	9.499.972,48	0,38
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**5.086.753,54**	**0,21**
Obligations						**5.086.753,54**	**0,21**
Pays-Bas						**2.948.666,72**	**0,12**
US25156PBC68	4.7500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 18/38	USD	1.400,0	%	97,68	1.220.538,22	0,05
US82620KAL70	2.3500 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 16/26	USD	2.000,0	%	96,81	1.728.128,50	0,07
États-Unis						**2.138.086,82**	**0,09**
US05565EBJ38	3.6250 % BMW US Capital USD Notes 19/29	USD	1.000,0	%	97,16	867.121,33	0,04
US58769JAG22	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/28	USD	1.400,0	%	101,72	1.270.965,49	0,05
Parts d'OPC	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					**620.725.703,89**	**25,22**
Allemagne						**53.830.041,58**	**2,19**
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Act	589.337	EUR	91,34	53.830.041,58	2,19
Irlande						**294.015.529,79**	**11,94**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Act	341.424	EUR	228,21	77.916.371,04	3,17
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF EUR - (0.590%)	Act	1.624.127	EUR	22,60	36.705.270,20	1,49
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	927.824	EUR	5,42	5.028.434,95	0,20
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	20.051.122	EUR	3,93	78.744.766,32	3,20
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Act	1.430.002	EUR	19,48	27.862.158,97	1,13
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Act	16.227.795	EUR	1,05	17.087.868,30	0,69
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Act	385.387	EUR	131,48	50.670.660,01	2,06

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Luxembourg						**272.880.132,52**	**11,09**
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Act	12.839	USD	539,81	6.185.762,24	0,25
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Act	45.996	EUR	524,65	24.131.731,10	0,98
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Act	51.772	USD	1.086,26	50.192.418,29	2,04
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Act	28.442	EUR	1.225,59	34.858.624,19	1,42
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Act	4.435	EUR	3.981,69	17.660.782,01	0,72
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Act	15.806	EUR	1.592,34	25.168.637,50	1,02
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.880%)	Act	1.237.905	EUR	22,52	27.873.655,03	1,13
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Act	2.625.476	EUR	16,47	43.241.588,24	1,76
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0.550%)	Act	2.996.559	USD	16,29	43.566.933,92	1,77
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.430.923.453,83**	**98,78**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**24.293.420,42**	**0,90**
Dépôts à vue						**24.293.420,42**	**0,90**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				6.729.242,46	0,27
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				17.564.177,96	0,63
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**24.293.420,42**	**0,90**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**9.128.708,50**	**0,37**
Opérations à terme					**9.128.708,50**	**0,37**
Achat de contrats à terme obligataires					**2.667.116,59**	**0,11**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	600	GBP	98,36	-335.612,36	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	600	USD	118,81	242.648,17	0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	2.000	USD	114,73	976.170,78	0,04
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	443	EUR	107,07	225.930,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	270	EUR	135,16	132.300,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	600	EUR	119,78	672.000,00	0,03
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	162	EUR	121,02	408.240,00	0,02
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	388	EUR	126,34	248.640,00	0,01
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	121	EUR	107,59	96.800,00	0,00
Contrats à terme sur indice achetés					**7.998.017,79**	**0,32**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	700	EUR	196,20	119.700,00	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	1.350	USD	1.192,80	5.223.127,27	0,21
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	540	USD	1.879,10	535.445,85	0,02
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/24	Ctr	563	USD	512,56	1.441.153,83	0,06
Swiss Market Index Futures 12/24	Ctr	119	CHF	12.227,00	154.687,13	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Topix Index Futures 12/24	Ctr	105	JPY	2.647,50	523.903,71	0,02
Vente de contrats à terme obligataires					**-98.613,49**	**0,00**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-45	JPY	144,65	-98.613,49	0,00
Contrats à terme sur indice cédés					**-1.437.812,39**	**-0,06**
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/24	Ctr	-1.075	EUR	540,55	-499.015,00	-0,02
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	-275	USD	3.801,50	-938.797,39	-0,04
Produits dérivés négociés de gré à gré					**871.885,81**	**0,04**
Opérations de change à terme					**838.302,81**	**0,04**
Sold AUD / Bought EUR - 04 Oct 2024	AUD	-21.700.000,00			-124.416,01	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 04 Oct 2024	CAD	-19.100.000,00			172.155,83	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-124.995,20			682,76	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-273.667,60			-53,24	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-12.761.765,69			-40.319,53	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2024	EUR	-1.935.409,01			5.363,97	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 15 Nov 2024	EUR	-38.147.842,93			143.041,92	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-142.219,98			1.627,45	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-5.474.723,61			-105.898,59	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2024	GBP	-43.100.000,00			-508.826,98	-0,02
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2024	HUF	-286.772.192,34			-1.662,64	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2024	JPY	-7.560.000.000,00			-644.888,61	-0,03
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-188.751,63			-865,86	0,00
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-200.600.000,00			1.940.790,69	0,08
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-136.123,16			1.571,65	0,00
Contrats de swap					**33.583,00**	**0,00**
Swaps de défaut de crédit					**33.583,00**	**0,00**
Garant					**33.583,00**	**0,00**
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	35.000.000,00			42.185,99	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	62.000.000,00			-8.602,99	0,00
Investissements en produits dérivés					**10.000.594,31**	**0,41**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-4.249.102,70**	**-0,09**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**2.460.968.365,86**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	148,88	130,20	125,85
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	4.571,21	3.840,18	3.502,26
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	168,06	146,36	139,48
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	127,52	111,49	108,66
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	158,14	135,48	129,11
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	157,25	135,46	129,80
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	146,60	125,91	120,29
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	1.725,11	1.464,69	1.383,52
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	1.384,49	1.174,11	1.107,74
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	1.362,50	1.176,23	1.116,76
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCZ/ISIN: LU2849614479	1.015,53	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	148,03	125,93	119,18
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	1.760,59	1.515,75	1.439,18
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D HZE/ISIN: LU2462157400	1.114,80	944,28	889,87
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	45.928,60	37.504,57	31.631,94
- Catégorie CT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	40.241,24	33.105,68	28.194,21
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 A2Y/ISIN: LU2800583192	10,16	--	--
- Catégorie AQ (H2-USD) (distribution)	WKN: A3D 4B5/ISIN: LU2571886550	11,22	10,06	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAX/ISIN: LU2469825975	1.207,56	1.008,59	931,54
Actions en circulation		9.791.424	8.493.850	8.842.478
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	80.663	73.570	71.115
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	10.731	8.227	9.066
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	3.406.004	3.856.204	3.896.787
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	258.010	169.253	191.500
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	1.783.031	916.373	1.035.780
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	1.211.963	1.085.314	1.161.361
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	1.228.702	1.423.122	1.522.269
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	142.563	148.570	117.092
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	19.662	13.380	6.888
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	34.580	50.744	52.611
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GCZ/ISIN: LU2849614479	1	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	47.116	33.530	33.672
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	85.744	138.249	87.721
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D HZE/ISIN: LU2462157400	598.241	378.534	386.197
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	128.181	97.863	118.064
- Catégorie CT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	228.261	99.805	152.139
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 A2Y/ISIN: LU2800583192	1.719	--	--
- Catégorie AQ (H2-USD) (distribution)	WKN: A3D 4B5/ISIN: LU2571886550	526.240	1.102	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAX/ISIN: LU2469825975	10	10	10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	2.461,0	1.926,9	1.764,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions États-Unis	27,08
Parts dans des organismes de placement Irlande	11,94
Parts dans des organismes de placement Luxembourg	11,09
Obligations États-Unis	5,84
Actions Royaume-Uni	4,35
Actions Japon	3,46
Actions Suisse	3,45
Actions Pays-Bas	2,63
Obligations Royaume-Uni	2,28
Parts dans des organismes de placement Allemagne	2,19
Obligations Japon	2,03
Actions de participation Pays-Bas	0,21
Actions autres pays	10,85
Obligations autres pays	10,58
REITs (fonds d'investissement immobiliers) autres pays	0,80
Autres éléments de l'actif net	1,22
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	12.544.963,95
- contrats de swap	394.460,12
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.356.142,60
- taux d'intérêt négatif	-209.907,07
Dividendes	24.536.376,67
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	2.852.355,45
Autres produits	844.442,25
Total des produits	**42.318.833,97**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-4.907,34
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-686.615,07
Commission forfaitaire	-26.730.205,91
Autres frais	-32.636,63
Total des dépenses	**-27.454.364,95**
Résultat net/perte nette	**14.864.469,02**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	7.984.609,02
- opérations sur valeurs mobilières	123.764.786,97
- opérations à terme sur instruments financiers	5.047.833,33
- opérations de change à terme	4.277.601,57
- opérations de change	-20.961.436,92
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**134.977.862,99**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	185.270.195,99
- opérations à terme sur instruments financiers	15.993.853,61
- opérations de change à terme	704.598,79
- opérations de change	37.151,92
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	33.583,00
Produit total	**337.017.246,30**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.430.923.453,83
(Valeur d'acquisition EUR 2.218.424.472,81)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	24.293.420,42
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	1.990.943,52
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.346.385,84
- contrats de swap	28.535,83
Dividendes à recevoir	2.370.593,76
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.421.426,31
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	248.601,52
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	11.000.746,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	42.185,99
- opérations de change à terme	2.265.234,27
Total de l'actif	**2.482.931.528,03**
Dettes bancaires	-3.805.441,79
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-556.396,77
- opérations sur valeurs mobilières	-11.610.621,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.683.129,92
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.872.038,24
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-8.602,99
- opérations de change à terme	-1.426.931,46
Total du passif	**-21.963.162,17**
Actif net du Compartiment	**2.460.968.365,86**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.926.884.974,82
Souscriptions	837.278.598,04
Rachats	-626.660.206,75
Distribution	-13.552.246,55
Produit total	337.017.246,30
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.460.968.365,86**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.493.850
- émises	3.672.627
- rachetées	-2.375.055
- à la fin de la période considérée	**9.791.422**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**1.492.160.727,51**	**69,14**
Actions						**1.295.556.613,71**	**60,03**
Australie						**9.495.234,55**	**0,44**
US0494681010	Atlassian -A-	Act	13.157	USD	161,22	1.893.143,48	0,09
AU000000CGF5	Challenger	Act	114.542	AUD	6,50	460.189,82	0,02
AU0000251498	Helia Group	Act	357.311	AUD	4,06	896.667,26	0,04
AU000000PRU3	Perseus Mining	Act	1.679.583	AUD	2,61	2.709.573,08	0,13
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	157.923	AUD	16,54	1.614.506,44	0,07
AU000000SUL0	Super Retail Group	Act	171.060	AUD	18,17	1.921.154,47	0,09
Autriche						**2.370.093,25**	**0,11**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	25.258	EUR	69,00	1.742.802,00	0,08
AT0000741053	EVN	Act	22.205	EUR	28,25	627.291,25	0,03
Belgique						**488.259,90**	**0,02**
BE0974259880	D'ieteren Group	Act	2.547	EUR	191,70	488.259,90	0,02
Canada						**6.104.053,35**	**0,28**
CA1363751027	Canadian National Railway	Act	5.560	CAD	157,34	577.554,76	0,03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	57.249	CAD	71,34	2.696.374,70	0,12
CA3180714048	Finning International	Act	63.904	CAD	43,86	1.850.443,82	0,08
CA9611485090	George Weston	Act	2.670	CAD	225,16	396.900,58	0,02
CA5503711080	Lundin Gold	Act	30.251	CAD	29,18	582.779,49	0,03
Danemark						**40.964.315,19**	**1,90**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	22.777	DKK	131,70	402.325,79	0,02
DK0060738599	Demant	Act	10.552	DKK	265,40	375.604,92	0,02
DK0061804770	H Lundbeck	Act	109.498	DKK	43,78	642.950,47	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	295.856	DKK	795,20	31.553.847,67	1,46
DK0060252690	Pandora	Act	30.996	DKK	1.099,00	4.568.766,01	0,21
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	8.097	DKK	3.150,00	3.420.820,33	0,16
Finlande						**3.341.869,25**	**0,16**
FI0009005870	Konecranes	Act	31.476	EUR	67,65	2.129.351,40	0,10
FI0009000681	Nokia	Act	308.411	EUR	3,93	1.212.517,85	0,06
France						**26.635.863,16**	**1,23**
FR0000125338	Capgemini	Act	5.415	EUR	196,15	1.062.152,25	0,05
FR0000120172	Carrefour	Act	133.014	EUR	15,67	2.084.329,38	0,10
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act	207.303	EUR	36,58	7.583.143,74	0,35
FR0000130452	Eiffage	Act	12.796	EUR	87,20	1.115.811,20	0,05
FR0010208488	Engie	Act	415.955	EUR	15,43	6.416.105,88	0,30
FR0010259150	Ipsen	Act	6.376	EUR	111,00	707.736,00	0,03
FR0000073298	IPSOS	Act	3.847	EUR	56,50	217.355,50	0,01
FR0010451203	Rexel	Act	97.601	EUR	26,32	2.568.858,32	0,12
FR0013269123	Rubis	Act	11.252	EUR	24,32	273.648,64	0,01
FR0000121972	Schneider Electric	Act	12.023	EUR	237,25	2.852.456,75	0,13
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act	4.630	EUR	190,70	882.941,00	0,04
FR0012757854	SPIE	Act	11.405	EUR	34,66	395.297,30	0,02
FR0000051807	Teleperformance	Act	5.032	EUR	94,60	476.027,20	0,02
Allemagne						**10.963.993,04**	**0,51**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	13.793	EUR	79,50	1.096.543,50	0,05
DE0005909006	Bilfinger	Act	12.778	EUR	48,10	614.621,80	0,03
DE0006602006	GEA Group	Act	95.357	EUR	43,82	4.178.543,74	0,19
DE0006048408	Henkel	Act	9.373	EUR	75,90	711.410,70	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	7.671	EUR	496,50	3.808.651,50	0,18
DE000A2YN900	TeamViewer	Act	48.680	EUR	11,39	554.221,80	0,03
Hong Kong						**5.479.164,57**	**0,25**
BMG524401079	Kerry Properties	Act	222.500	HKD	16,56	423.377,73	0,02
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act	391.500	HKD	66,40	2.987.015,69	0,14
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	1.574.000	HKD	10,10	1.826.685,41	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
BMG9400S1329	VTech Holdings	Act	38.800	HKD	54,30	242.085,74	0,01
Irlande						**12.061.859,20**	**0,56**
IE0000669501	Glanbia	Act	74.562	EUR	15,87	1.183.298,94	0,06
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	31.746	USD	383,95	10.878.560,26	0,50
Italie						**41.785.129,40**	**1,94**
IT0001233417	A2A	Act	1.714.538	EUR	2,06	3.525.090,13	0,16
IT0004998065	Anima Holding	Act	53.067	EUR	5,43	288.153,81	0,01
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act	218.294	EUR	11,41	2.490.734,54	0,12
IT0005218380	Banco BPM	Act	71.524	EUR	6,16	440.873,94	0,02
IT0003128367	Enel	Act	1.060.821	EUR	7,14	7.577.444,40	0,35
IT0001250932	Hera	Act	279.618	EUR	3,55	993.203,14	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	212.366	EUR	3,85	818.140,02	0,04
IT0005211237	Italgas	Act	201.863	EUR	5,40	1.090.060,20	0,05
NL0015000LU4	Iveco Group	Act	42.077	EUR	8,90	374.569,45	0,02
IT0004931058	Maire	Act	69.759	EUR	7,28	507.845,52	0,02
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	329.030	EUR	15,26	5.019.352,65	0,23
IT0005278236	Pirelli	Act	265.500	EUR	5,43	1.442.196,00	0,07
IT0005282865	Reply	Act	2.997	EUR	135,80	406.992,60	0,02
IT0005239360	UniCredit	Act	287.250	EUR	39,92	11.467.020,00	0,53
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	503.150	EUR	10,62	5.343.453,00	0,25
Japon						**86.356.968,28**	**4,00**
JP3122800000	Amada	Act	148.100	JPY	1.457,50	1.351.510,34	0,06
JP3754200008	BIPROGY	Act	13.700	JPY	4.860,00	416.881,46	0,02
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	93.800	JPY	4.709,00	2.765.586,70	0,13
JP3386450005	ENEOS Holdings	Act	304.800	JPY	778,70	1.486.075,54	0,07
JP3854600008	Honda Motor	Act	874.300	JPY	1.507,50	8.252.272,28	0,38
JP3853000002	Horiba	Act	22.300	JPY	9.344,00	1.304.648,27	0,06
JP3360800001	Hulic	Act	222.600	JPY	1.454,50	2.027.190,84	0,09
JP3294460005	Inpex	Act	194.100	JPY	1.938,00	2.355.239,40	0,11
JP3735000006	Jeol	Act	64.500	JPY	5.559,00	2.244.978,25	0,10
JP3386030005	JFE Holdings	Act	136.000	JPY	1.918,50	1.633.640,39	0,07
JP3496400007	KDDI	Act	62.500	JPY	4.594,00	1.797.739,49	0,08
JP3289800009	Kobe Steel	Act	168.200	JPY	1.711,50	1.802.430,99	0,08
JP3297000006	Kokuyo	Act	71.900	JPY	2.531,00	1.139.401,50	0,05
JP3877600001	Marubeni	Act	142.200	JPY	2.340,00	2.083.393,01	0,10
JP3868400007	Mazda Motor	Act	243.900	JPY	1.070,00	1.633.997,27	0,08
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	44.500	JPY	2.706,00	753.951,75	0,03
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	33.400	JPY	4.926,00	1.030.140,89	0,05
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	174.500	JPY	2.936,00	3.207.799,63	0,15
JP3905200006	Mizuno	Act	6.500	JPY	9.100,00	370.348,42	0,02
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Act	75.700	JPY	3.513,00	1.665.059,58	0,08
JP3733000008	NEC	Act	96.700	JPY	13.750,00	8.325.013,03	0,39
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	46.200	JPY	1.628,00	470.925,41	0,02
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	4.206.500	JPY	146,80	3.866.363,65	0,18
JP3732200005	Nippon Television Holdings*	Act	133.400	JPY	2.244,50	1.874.697,45	0,09
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	98.200	JPY	5.220,00	3.209.502,67	0,15
JP3738600000	Niterra	Act	83.400	JPY	3.995,00	2.086.116,63	0,10
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	770.700	JPY	743,00	3.585.336,50	0,17
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	206.000	JPY	3.831,00	4.941.230,60	0,23
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	17.600	JPY	3.950,00	435.276,79	0,02
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	185.200	JPY	892,00	1.034.335,87	0,05
JP3663900003	Sojitz	Act	139.200	JPY	3.365,00	2.932.783,83	0,14
JP3165000005	Sompo Holdings	Act	37.100	JPY	3.201,00	743.558,83	0,03
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Act	34.100	JPY	7.095,00	1.514.825,23	0,07
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	352.800	JPY	986,00	2.178.016,88	0,10
JP3610600003	Toyo Tire	Act	158.800	JPY	2.087,00	2.075.050,63	0,10
JP3633400001	Toyota Motor	Act	305.000	JPY	2.542,50	4.855.305,38	0,22
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	127.000	JPY	3.655,00	2.906.342,90	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Jersey						**961.961,96**	**0,05**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	530.661	GBP	1,51	961.961,96	0,05
Jordanie						**3.750.840,51**	**0,17**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	164.358	GBP	19,06	3.750.840,51	0,17
Norvège						**2.188.764,31**	**0,10**
NO0010716582	Aker Solutions	Act	67.947	NOK	40,34	232.947,71	0,01
NO0003733800	Orkla	Act	145.343	NOK	98,95	1.222.256,02	0,06
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	67.804	NOK	127,30	733.560,58	0,03
Portugal						**5.732.617,54**	**0,27**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Act	10.621.021	EUR	0,41	4.351.432,30	0,20
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	Act	77.334	EUR	17,86	1.381.185,24	0,07
Singapour						**25.114.287,98**	**1,16**
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	683.400	SGD	1,52	724.381,30	0,03
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	236.300	SGD	38,07	6.273.288,55	0,29
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	767.700	SGD	15,10	8.083.829,65	0,38
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	416.000	SGD	6,78	1.966.852,04	0,09
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	359.100	SGD	32,21	8.065.936,44	0,37
Afrique du Sud						**1.484.889,71**	**0,07**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	216.812	GBP	5,72	1.484.889,71	0,07
Espagne						**45.979.986,50**	**2,13**
ES0132105018	Acerinox	Act	48.125	EUR	9,78	470.421,88	0,02
ES0105046009	Aena SME	Act	10.227	EUR	198,40	2.029.036,80	0,09
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	454.237	EUR	9,93	4.509.664,94	0,21
ES0113900J37	Banco Santander	Act	1.376.026	EUR	4,68	6.438.425,65	0,30
ES0140609019	CaixaBank	Act	436.125	EUR	5,45	2.377.753,50	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	687.750	EUR	13,76	9.460.001,25	0,44
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	277.996	EUR	53,28	14.811.626,88	0,69
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Act	16.988	EUR	23,50	399.218,00	0,02
ES0173516115	Repsol	Act	464.732	EUR	11,80	5.483.837,60	0,25
Suède						**23.520.029,23**	**1,09**
SE0011337708	AAK	Act	29.955	SEK	330,20	875.790,16	0,04
SE0014781795	AddTech -B-	Act	32.170	SEK	299,80	853.957,70	0,04
SE0000695876	Alfa Laval	Act	30.133	SEK	487,00	1.299.346,56	0,06
SE0009922164	Essity -B-	Act	171.607	SEK	312,00	4.740.708,61	0,22
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	Act	77.741	SEK	170,95	1.176.719,35	0,05
SE0015811963	Investor -B-	Act	271.983	SEK	310,85	7.485.939,28	0,35
SE0000375115	Mycronic	Act	18.502	SEK	394,40	646.114,15	0,03
SE0000120669	SSAB -B-	Act	585.213	SEK	52,52	2.721.399,82	0,13
SE0000242455	Swedbank -A-	Act	53.544	SEK	217,60	1.031.628,60	0,05
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	67.717	SEK	399,00	2.392.347,56	0,11
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter	Act	28.777	SEK	116,20	296.077,44	0,01
Suisse						**86.129.666,14**	**3,99**
CH0012221716	ABB	Act	308.577	CHF	48,78	15.930.557,94	0,74
CH0198251305	Coca-Cola	Act	192.331	GBP	26,84	6.180.827,96	0,29
CH0360674466	Galenica	Act	39.434	CHF	75,25	3.140.530,20	0,14
CH0010645932	Givaudan	Act	1.468	CHF	4.637,00	7.204.250,24	0,33
CH0025751329	Logitech International	Act	29.381	CHF	75,32	2.342.084,30	0,11
CH0038863350	Nestlé	Act	144.740	CHF	85,04	13.026.791,37	0,60
CH0012005267	Novartis	Act	257.611	CHF	97,33	26.536.079,82	1,23
CH0038388911	Sulzer	Act	6.030	CHF	139,00	887.069,71	0,04
CH0126881561	Swiss Re	Act	68.940	CHF	117,20	8.551.150,08	0,40
CH0311864901	VAT Group	Act	5.123	CHF	429,80	2.330.324,52	0,11
Pays-Bas						**65.650.319,76**	**3,04**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	215.836	EUR	31,20	6.734.083,20	0,31
NL0006237562	Arcadis	Act	12.699	EUR	61,45	780.353,55	0,04
NL0000334118	ASM International	Act	3.802	EUR	584,80	2.223.409,60	0,10
NL0010273215	ASML Holding	Act	39.906	EUR	750,30	29.941.471,80	1,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0000337319	BAM Groep	Act	123.096	EUR	4,22	519.957,50	0,02
NL0011821202	ING Groep	Act	125.605	EUR	16,47	2.068.211,93	0,10
NL0000009082	KPN	Act	1.991.070	EUR	3,67	7.303.244,76	0,34
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	28.200	USD	244,93	6.164.513,80	0,29
NL0011821392	Signify	Act	45.605	EUR	21,26	969.562,30	0,04
NL0009432491	Vopak	Act	10.387	EUR	41,36	429.606,32	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	55.842	EUR	152,50	8.515.905,00	0,39
Royaume-Uni						**108.665.897,09**	**5,04**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	178.663	GBP	32,76	7.006.918,73	0,32
GB0006731235	Associated British Foods	Act	142.631	GBP	23,15	3.953.482,10	0,18
GB0009895292	AstraZeneca	Act	126.607	GBP	116,50	17.660.317,11	0,82
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	975.195	GBP	4,86	5.676.383,08	0,26
LU1072616219	B&M European Value Retail	Act	210.891	GBP	4,22	1.065.325,75	0,05
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	436.625	GBP	4,33	2.262.615,22	0,11
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	Act	39.095	GBP	5,14	240.601,98	0,01
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	71.075	GBP	24,82	2.112.192,52	0,10
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	947.516	GBP	2,27	2.579.834,62	0,12
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Act	29.499	GBP	11,64	411.126,18	0,02
GB0003452173	Firstgroup	Act	129.394	GBP	1,48	229.447,88	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	Act	408.171	GBP	15,25	7.450.483,01	0,35
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	503.751	GBP	6,78	4.086.995,63	0,19
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	211.894	GBP	22,56	5.723.643,94	0,27
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	Act	266.103	EUR	2,48	660.733,75	0,03
GB0031638363	Intertek Group	Act	15.698	GBP	51,65	970.799,41	0,05
GB0033986497	ITV	Act	701.608	GBP	0,81	683.387,37	0,03
GB0033195214	Kingfisher	Act	469.560	GBP	3,21	1.805.849,21	0,08
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	1.310.849	GBP	3,76	5.898.265,22	0,27
GB0004657408	Mitie Group	Act	277.110	GBP	1,19	396.160,69	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	1.583.064	GBP	3,46	6.563.958,38	0,30
GB0032089863	Next	Act	62.394	GBP	97,26	7.265.942,35	0,34
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Act	111.794	GBP	7,73	1.034.696,17	0,05
GB0006776081	Pearson	Act	31.790	GBP	10,17	387.102,82	0,02
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	144.699	GBP	3,36	581.783,06	0,03
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	462.190	GBP	10,31	5.705.504,66	0,26
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Act	6.512	NOK	389,00	215.286,23	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	1.457.372	GBP	3,60	6.273.128,30	0,29
GB00B10RZP78	Unilever	Act	167.071	GBP	48,81	9.763.931,72	0,45
Uruguay						**2.408.476,35**	**0,11**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	1.307	USD	2.064,71	2.408.476,35	0,11
États-Unis						**677.922.073,49**	**31,41**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	42.899	USD	112,43	4.304.642,78	0,20
US00724F1012	Adobe	Act	15.105	USD	515,48	6.949.287,63	0,32
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	21.443	USD	160,29	3.067.606,95	0,14
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	195.458	USD	163,95	28.600.433,09	1,33
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	159.386	USD	165,29	23.512.807,55	1,09
US0226711010	Amalgamated Financial	Act	15.693	USD	30,73	430.403,97	0,02
US0231351067	Amazon.com	Act	268.922	USD	187,97	45.115.171,43	2,09
US0305061097	American Woodmark	Act	23.645	USD	92,96	1.961.747,79	0,09
US0311621009	Amgen	Act	1.353	USD	322,67	389.640,53	0,02
US0378331005	Apple	Act	39.220	USD	227,79	7.973.518,06	0,37
US0382221051	Applied Materials	Act	67.565	USD	204,92	12.357.023,32	0,57
US0404131064	Arista Networks	Act	8.108	USD	380,26	2.751.706,58	0,13
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	19.397	USD	131,05	2.268.711,80	0,10
US04621X1081	Assurant	Act	6.052	USD	199,95	1.080.010,72	0,05
US00206R1023	AT&T	Act	381.113	USD	21,90	7.449.131,07	0,34
US0527691069	Autodesk	Act	20.714	USD	271,90	5.026.676,28	0,23
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	45.786	USD	272,88	11.150.957,19	0,52
US0538071038	Avnet	Act	35.114	USD	54,35	1.703.286,06	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US0605051046	Bank of America	Act	278.664	USD	39,40	9.799.069,25	0,45
US0758871091	Becton Dickinson	Act	10.006	USD	241,51	2.156.767,62	0,10
US0865161014	Best Buy	Act	63.812	USD	102,26	5.823.926,47	0,27
US1046741062	Brady -A-	Act	15.280	USD	75,23	1.025.940,45	0,05
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	21.775	USD	179,63	3.490.959,19	0,16
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	142.879	USD	57,34	7.311.960,37	0,34
US1255231003	Cigna Group	Act	7.629	USD	347,70	2.367.445,79	0,11
US1727551004	Cirrus Logic	Act	14.957	USD	121,60	1.623.251,48	0,07
US17275R1023	Cisco Systems	Act	15.321	USD	53,02	724.994,27	0,03
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	12.755	USD	40,80	464.460,05	0,02
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	22.269	USD	76,89	1.528.193,38	0,07
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	82.979	USD	103,66	7.676.922,20	0,36
US20030N1019	Comcast -A-	Act	306.278	USD	41,64	11.382.410,95	0,53
US2091151041	Consolidated Edison	Act	80.230	USD	104,05	7.450.520,51	0,34
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	3.581	USD	885,62	2.830.475,99	0,13
US2270461096	Crocs	Act	8.501	USD	144,31	1.094.899,31	0,05
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	6.631	USD	285,86	1.691.765,47	0,08
US23804L1035	Datadog -A-	Act	21.863	USD	114,20	2.228.350,98	0,10
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	37.656	USD	159,42	5.357.778,17	0,25
US2473617023	Delta Air Lines	Act	22.253	USD	51,54	1.023.624,61	0,05
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	3.945	USD	209,14	736.362,81	0,03
US2576511099	Donaldson	Act	5.873	USD	73,82	386.938,35	0,02
US2788651006	Ecolab	Act	40.385	USD	254,59	9.176.333,02	0,42
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	7.234	USD	66,58	429.862,97	0,02
US2855121099	Electronic Arts	Act	5.057	USD	144,65	652.858,60	0,03
US0367521038	Elevance Health	Act	22.847	USD	523,95	10.683.824,97	0,49
US5324571083	Eli Lilly	Act	15.611	USD	877,79	12.230.074,17	0,57
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	4.941	USD	427,09	1.883.397,52	0,09
US29261A1007	Encompass Health	Act	23.048	USD	96,01	1.974.956,13	0,09
US30161N1019	Exelon	Act	183.234	USD	40,38	6.603.590,21	0,31
US31428X1063	FedEx	Act	12.319	USD	267,55	2.941.630,69	0,14
US35905A1097	Frontdoor	Act	50.104	USD	48,62	2.174.177,97	0,10
US3755581036	Gilead Sciences	Act	149.239	USD	83,61	11.136.488,98	0,52
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	34.811	USD	156,00	4.846.730,10	0,22
US3976241071	Greif -A-	Act	26.918	USD	62,32	1.497.193,63	0,07
US4128221086	Harley-Davidson	Act	35.077	USD	39,37	1.232.524,60	0,06
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	16.911	USD	37,62	567.800,56	0,03
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	76.525	USD	20,14	1.375.531,51	0,06
US4370761029	Home Depot	Act	44.061	USD	399,53	15.711.276,90	0,73
US4448591028	Humana	Act	3.555	USD	319,57	1.013.942,54	0,05
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	2.779	USD	511,78	1.269.344,76	0,06
US4571871023	Ingredion	Act	48.457	USD	137,37	5.940.953,59	0,27
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act	2.666	USD	234,79	558.659,87	0,03
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	9.431	USD	91,35	768.907,39	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	120.928	USD	161,40	17.419.598,41	0,81
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	51.473	USD	210,50	9.670.286,01	0,45
US48666K1097	KB Home	Act	52.605	USD	85,94	4.034.875,26	0,19
US4824801009	KLA	Act	3.681	USD	782,40	2.570.409,97	0,12
US5010441013	Kroger	Act	72.980	USD	56,52	3.681.406,29	0,17
US5049221055	Labcorp Holdings	Act	11.706	USD	222,10	2.320.410,47	0,11
US5128071082	Lam Research	Act	12.162	USD	827,12	8.978.034,28	0,42
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	1.333	USD	493,64	587.284,08	0,03
US57686G1058	Matson	Act	18.550	USD	141,93	2.349.772,71	0,11
US58155Q1031	McKesson	Act	7.235	USD	488,25	3.152.742,68	0,15
US59001A1025	Meritage Homes	Act	29.126	USD	203,74	5.296.206,20	0,25
US5528481030	MGIC Investment	Act	135.080	USD	25,37	3.058.575,87	0,14
US5949181045	Microsoft	Act	150.622	USD	428,02	57.538.721,90	2,67
US55345K1034	MRC Global	Act	46.274	USD	12,64	522.025,66	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	94.990	USD	21,27	1.803.238,27	0,08
US64110D1046	NetApp	Act	51.949	USD	121,24	5.621.223,56	0,26
US64110L1061	Netflix	Act	2.068	USD	707,35	1.305.547,36	0,06
US6703461052	Nucor	Act	8.428	USD	150,13	1.129.275,09	0,05
US67066G1040	NVIDIA	Act	461.030	USD	121,40	49.952.314,00	2,31
US6907421019	Owens Corning	Act	41.186	USD	174,30	6.407.000,24	0,30
US6937181088	PACCAR	Act	56.128	USD	98,13	4.915.742,26	0,23
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	40.833	USD	183,07	6.671.695,37	0,31
US7427181091	Procter & Gamble	Act	5.907	USD	173,55	914.954,14	0,04
US7433151039	Progressive	Act	41.824	USD	251,10	9.373.030,21	0,43
US7458671010	PulteGroup	Act	8.499	USD	143,17	1.085.994,42	0,05
US7475251036	QUALCOMM	Act	49.824	USD	170,13	7.565.318,75	0,35
US74834L1008	Quest Diagnostics	Act	51.113	USD	154,80	7.061.713,05	0,33
US7502361014	Radian Group	Act	12.303	USD	34,82	382.338,06	0,02
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Act	76.752	USD	28,21	1.932.415,56	0,09
US81725T1007	Sensient Technologies	Act	8.616	USD	79,70	612.874,78	0,03
US81762P1021	ServiceNow	Act	9.804	USD	881,79	7.715.715,58	0,36
US8581552036	Steelcase -A-	Act	81.874	USD	13,25	968.210,14	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	153.473	USD	49,65	6.800.783,87	0,31
US8760301072	Tapestry	Act	123.067	USD	47,94	5.265.594,14	0,24
US87612G1013	Targa Resources	Act	14.629	USD	146,80	1.916.674,80	0,09
US87612E1064	Target	Act	36.028	USD	155,18	4.989.805,76	0,23
CH0102993182	TE Connectivity	Act	51.713	USD	151,22	6.979.377,75	0,32
US8793691069	Teleflex	Act	13.585	USD	246,83	2.992.714,75	0,14
US88160R1014	Tesla	Act	63.696	USD	260,46	14.806.790,60	0,69
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	42.477	USD	581,85	22.058.329,17	1,02
US9029733048	US Bancorp	Act	220.693	USD	45,48	8.958.117,45	0,41
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	7.830	USD	210,85	1.473.476,13	0,07
US92343V1044	Verizon Communications	Act	321.089	USD	44,89	12.864.199,63	0,60
US9598021098	Western Union	Act	429.935	USD	12,16	4.665.993,34	0,22
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	41.538	USD	154,35	5.722.159,43	0,26
US98978V1035	Zoetis	Act	11.141	USD	194,81	1.937.060,38	0,09
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	15.340	USD	69,55	952.204,51	0,04
Obligations						**171.555.909,63**	**7,95**
Australie						**5.926.660,45**	**0,27**
XS2577127884	3.6520 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	100,96	100.961,85	0,00
AU000XCLWAG2	4.5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	2.300,0	%	104,17	1.480.863,43	0,07
AU000XCLWAI8	4.2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	1.300,0	%	100,91	810.868,67	0,04
AU3TB0000192	3.7500 % Australia Government AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	1.000,0	%	96,66	597.455,66	0,03
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	300,0	%	78,51	145.573,06	0,01
AU000XCLWAU3	2.7500 % Australia Government AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	1.000,0	%	96,97	599.362,50	0,03
AU0000087454	1.0000 % Australia Government AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	1.500,0	%	84,93	787.447,31	0,04
XS2446284783	0.7500 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	100,0	%	94,11	94.114,80	0,00
XS2397077426	0.1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	200,0	%	88,38	176.756,88	0,01
US2027A1KF30	1.8750 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	500,0	%	85,79	382.848,07	0,02
XS1872032799	1.3750 % National Australia Bank EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	94,39	94.385,17	0,00
USQ6535DBR46	4.9510 % National Australia Bank USD Notes 24/34	USD	500,0	%	102,65	458.089,70	0,02
XS2558574104	3.1060 % Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	101,59	101.585,26	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2463967286	1.0790 % Westpac Banking EUR Notes 22/27	EUR	100,0	%	96,35	96.348,09	0,00
Autriche						**1.179.071,99**	**0,05**
AT0000A04967	4.1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	100,0	%	113,37	113.372,01	0,01
AT0000A0U299	3.8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	100,0	%	116,24	116.237,77	0,01
AT0000A1K9C8	0.7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	%	97,18	97.184,79	0,00
AT0000A1K9F1	1.5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	150,0	%	75,07	112.604,90	0,01
AT0000A2HLC4	0.8500 % Austria Government EUR Bonds 20/20	EUR	50,0	%	46,01	23.003,98	0,00
AT0000A2CQD2	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	400,0	%	88,01	352.042,80	0,02
XS2259776230	0.0100 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 20/35	EUR	100,0	%	71,87	71.869,89	0,00
XS0905658349	2.7500 % Erdoel-Lagergesellschaft EUR Notes 13/28	EUR	100,0	%	99,84	99.835,57	0,00
AT0000A34QR4	4.2500 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	100,0	%	105,10	105.099,34	0,00
AT0000A2A6W3	0.0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	87,82	87.820,94	0,00
Belgique						**2.201.403,70**	**0,10**
BE6285457519	2.7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	200,0	%	94,12	188.247,72	0,01
BE0002892736	3.2500 % Belfius Bank EUR Notes 22/27	EUR	100,0	%	102,00	101.995,62	0,01
BE0000291972	5.5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	200,0	%	110,71	221.424,00	0,01
BE0000304130	5.0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	60,0	%	119,18	71.505,00	0,00
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	140,0	%	113,31	158.635,39	0,01
BE0000333428	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	100,0	%	102,04	102.036,00	0,01
BE0000335449	1.0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	50,0	%	90,79	45.395,00	0,00
BE0000336454	1.9000 % Belgium Government EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	200,0	%	86,91	173.813,98	0,01
BE0000337460	1.0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	100,0	%	97,90	97.902,00	0,00
BE0000338476	1.6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	250,0	%	72,54	181.354,98	0,01
BE0000343526	2.2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	300,0	%	76,66	229.991,97	0,01
BE0000349580	0.1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	87,82	87.817,00	0,00
BE0000354630	0.3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	50,0	%	84,23	42.115,00	0,00
BE0000357666	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	200,0	%	102,43	204.862,66	0,01
BE0002629104	1.3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	300,0	%	98,10	294.307,38	0,01
Canada						**4.179.790,04**	**0,19**
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	1.300,0	%	121,74	1.044.859,38	0,05
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	1.100,0	%	111,93	812.871,75	0,03
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	600,0	%	106,05	420.075,74	0,02
CA135087E679	1.5000 % Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	1.650,0	%	97,64	1.063.621,54	0,05
CA135087N670	2.2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	1.300,0	%	97,68	838.361,63	0,04
Danemark						**2.216.101,09**	**0,10**
USK0479SAG32	5.8750 % AP Møller - Maersk USD Notes 23/33	USD	500,0	%	106,72	476.233,90	0,02
XS2016228087	0.8750 % Carlsberg Breweries EUR MTN 19/29	EUR	500,0	%	90,67	453.362,20	0,02
XS2573569220	4.0000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/27	EUR	300,0	%	101,32	303.974,61	0,01
XS2586741543	4.6250 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/27	GBP	500,0	%	100,00	598.642,96	0,03
XS1673102734	1.5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	95,79	191.582,60	0,01
DK0030506886	1.3750 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 22/27	EUR	200,0	%	96,15	192.304,82	0,01
Finlande						**883.476,45**	**0,04**
FI4000148630	0.7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	50,0	%	89,92	44.958,18	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FI4000197959	0.5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	50,0	%	97,37	48.687,34	0,00
FI4000242870	1.3750 % Finland Government EUR Bonds 17/47	EUR	100,0	%	73,89	73.888,00	0,01
FI4000348727	0.5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	93,49	46.745,00	0,00
FI4000369467	0.5000 % Finland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	%	91,63	183.257,00	0,01
FI4000440557	0.2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	100,0	%	65,81	65.805,25	0,00
XS2606261597	4.5000 % Fortum EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,66	213.329,98	0,01
XS2546781555	4.1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	200,0	%	103,40	206.805,70	0,01
France						**14.960.199,83**	**0,69**
FR0013252277	1.5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,16	97.160,09	0,01
FR001400DZN3	4.0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	500,0	%	104,34	521.688,75	0,02
FR001400IG08	4.1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	106,05	318.160,38	0,02
FR001400I293	5.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP MTN 23/28	GBP	400,0	%	102,28	489.851,04	0,02
FR0013381704	2.3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/30	EUR	200,0	%	98,45	196.909,14	0,01
FR0013476611	1.1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	100,0	%	94,21	94.206,21	0,00
FR001400KY44	4.1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/32	EUR	500,0	%	105,65	528.265,50	0,03
FR001400DNG3	4.6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	100,0	%	108,20	108.204,05	0,01
FR0013403862	0.6250 % BPCE EUR Notes 19/27	EUR	100,0	%	94,60	94.596,47	0,00
FR0013476199	0.2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	100,0	%	96,64	96.643,68	0,01
FR0014009O88	1.1250 % BPCE EUR Notes 22/30	EUR	300,0	%	91,91	275.741,28	0,01
US05578BAJ52	3.2500 % BPCE USD MTN 18/28	USD	500,0	%	96,32	429.847,02	0,02
US05578BHP40	4.7500 % BPCE USD Notes 22/27	USD	300,0	%	101,20	270.954,69	0,01
FR0014003C70	0.0000 % Bpifrance EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	200,0	%	91,01	182.025,24	0,01
XS2753427421	4.2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette So-ciale USD MTN 24/27	USD	3.000,0	%	100,87	2.700.788,55	0,13
FR001400FXU8	3.1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 23/33	EUR	100,0	%	101,71	101.705,17	0,01
FR0012467942	1.2500 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 15/35	EUR	100,0	%	84,91	84.905,83	0,00
FR00140006K7	0.0100 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 20/35	EUR	100,0	%	72,37	72.365,57	0,00
FR0013419736	1.0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	95,42	95.420,12	0,00
FR0013413382	0.3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	100,0	%	94,81	94.814,93	0,00
FR00140009U0	0.0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 20/35	EUR	100,0	%	72,54	72.535,76	0,00
FR0014008MT2	1.1250 % Crédit Agricole EUR MTN 22/29	EUR	100,0	%	92,84	92.836,18	0,00
US22535EAE77	5.5890 % Crédit Agricole USD Notes 23/26	USD	250,0	%	102,37	228.415,39	0,01
US22535EAK38	5.3650 % Crédit Agricole USD Notes 24/34	USD	1.000,0	%	104,58	933.340,20	0,04
XS1028421383	3.1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	100,0	%	100,61	100.607,23	0,01
FR0013348802	0.8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	93,71	93.705,82	0,00
FR001400G5Z3	3.2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 23/32	EUR	200,0	%	103,00	206.002,20	0,01
FR0013267473	0.8750 % Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	95,53	95.531,57	0,00
FR0013332012	1.0000 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	94,57	94.574,07	0,00
FR0013284254	1.3750 % Engie EUR MTN 17/29	EUR	100,0	%	94,07	94.068,84	0,00
FR0013428489	0.3750 % Engie EUR MTN 19/27	EUR	500,0	%	93,90	469.486,10	0,02
FR0013463668	0.3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	93,42	93.423,84	0,00
FR0000187635	5.7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	200,0	%	121,17	242.335,98	0,01
FR0010070060	4.7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	100,0	%	115,94	115.942,99	0,01
FR0010171975	4.0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	250,0	%	107,51	268.767,48	0,01
FR0010371401	4.0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	350,0	%	108,91	381.181,47	0,02
FR0010773192	4.5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	50,0	%	115,08	57.542,00	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0011461037	3.2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	450,0	%	97,73	439.766,96	0,02
FR0011883966	2.5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	400,0	%	99,68	398.719,96	0,02
FR0012993103	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	400,0	%	93,15	372.615,96	0,02
FR0013131877	0.5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	150,0	%	97,06	145.596,00	0,01
FR0013200813	0.2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	%	95,69	95.685,00	0,01
FR0013154028	1.7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	300,0	%	62,64	187.920,00	0,01
FR0013234333	1.7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	660,0	%	82,97	547.588,73	0,03
FR0013257524	2.0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	400,0	%	76,57	306.295,96	0,01
FR0013313582	1.2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	350,0	%	86,09	301.300,97	0,01
FR001400BKZ3	2.0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	%	94,29	188.587,98	0,01
FR001400FYQ4	2.5000 % France Government EUR Bonds 23/26	EUR	200,0	%	100,29	200.578,00	0,01
FR001400H7V7	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	101,21	101.205,99	0,01
FR001400L834	3.5000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	104,87	104.872,99	0,01
FR0013451507	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	50,0	%	87,93	43.966,00	0,00
FR0014007L00	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	200,0	%	81,36	162.725,98	0,01
FR00140044X1	0.7500 % La Banque Postale EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	83,80	83.802,14	0,00
FR0013241676	1.5000 % Orange EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	96,77	193.543,82	0,01
FR0013334695	1.6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	100,0	%	97,33	97.325,63	0,01
FR0013152907	2.0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 16/36	EUR	100,0	%	86,92	86.919,22	0,00
FR0013483914	1.0000 % Société Des Grands Projets EUR MTN 20/70	EUR	200,0	%	41,11	82.219,85	0,00
FR001400DHZ5	3.0000 % Société Générale EUR Notes 22/25	EUR	100,0	%	100,37	100.368,44	0,01
FR00140045Z3	0.5000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/36	EUR	300,0	%	74,68	224.043,42	0,01
Allemagne						**8.414.761,33**	**0,39**
XS2491542457	3.7500 % BASF EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	103,33	103.334,74	0,01
DE000CZ40NS9	1.0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	97,67	97.670,29	0,01
XS2178586157	2.5000 % Continental EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	99,18	99.178,55	0,01
DE000GRN0024	0.0100 % Deutsche Kreditbank EUR Notes 21/26	EUR	100,0	%	96,14	96.143,84	0,01
XS2024715794	0.5000 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/27	EUR	200,0	%	94,94	189.879,30	0,01
DE000A3E5UU2	0.0100 % DZ HYP EUR MTN 21/30	EUR	100,0	%	85,62	85.619,80	0,00
XS2177580508	0.8750 % E.ON EUR MTN 20/31	EUR	200,0	%	86,49	172.976,64	0,01
XS2237447961	1.1250 % Fresenius EUR MTN 20/33	EUR	100,0	%	84,23	84.226,59	0,00
XS2559580548	4.2500 % Fresenius EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	102,12	306.347,19	0,01
XS2559501429	5.0000 % Fresenius EUR MTN 22/29	EUR	400,0	%	107,77	431.086,04	0,02
XS2084497705	0.6250 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/26	EUR	500,0	%	95,34	476.676,75	0,02
XS2084488209	1.2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	91,64	91.641,79	0,00
DE0001135176	5.5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	50,0	%	120,16	60.079,00	0,00
DE0001135226	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	500,0	%	122,60	613.010,00	0,03
DE0001135275	4.0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	250,0	%	117,63	294.075,00	0,01
DE0001135325	4.2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	400,0	%	122,32	489.264,00	0,02
DE0001135366	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	300,0	%	129,84	389.510,97	0,02
DE0001135481	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	50,0	%	99,90	49.949,50	0,00
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	450,0	%	97,76	439.915,50	0,02
DE0001102432	1.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	350,0	%	77,79	272.279,00	0,01
DE0001102440	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	95,48	47.741,50	0,00
DE0001102606	1.7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	%	97,66	146.489,99	0,01
DE000BU2Z007	2.3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	300,0	%	101,79	305.375,97	0,01
DE0001102499	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	50,0	%	90,17	45.086,00	0,00
DE0001102564	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0	%	87,38	87.377,99	0,00
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	400,0	%	86,42	345.667,96	0,02
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	50,0	%	53,19	26.596,49	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	700,0	%	50,65	354.563,86	0,02
DE000A11QTF7	0.3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	50,0	%	89,51	44.752,88	0,00
DE000A2LQSN2	0.7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	40,0	%	93,51	37.403,82	0,00
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	500,0	%	63,50	283.385,84	0,01
XS2021173922	0.0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	220,0	%	88,84	195.450,95	0,01
XS2412044641	1.0000 % RWE EUR MTN 21/33	EUR	100,0	%	80,84	80.842,89	0,00
XS2482887879	2.7500 % RWE EUR MTN 22/30	EUR	200,0	%	97,93	195.863,46	0,01
DE000A168023	1.0000 % State of Berlin EUR Notes 16/32 S.488	EUR	900,0	%	89,74	807.702,12	0,04
DE000HV2AS10	0.2500 % UniCredit Bank EUR Notes 20/32	EUR	50,0	%	84,31	42.156,05	0,00
XS2282094494	0.2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	96,43	96.428,95	0,01
XS2343822842	0.3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	95,32	95.316,43	0,01
DE000A287179	1.0000 % Vonovia EUR MTN 21/41	EUR	100,0	%	63,22	63.216,00	0,00
DE000A28VQD2	2.2500 % Vonovia EUR Notes 20/30	EUR	100,0	%	94,54	94.537,82	0,01
DE000A3E5MJ2	1.0000 % Vonovia EUR Notes 21/33	EUR	100,0	%	79,60	79.602,13	0,00
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	100,0	%	96,34	96.337,74	0,01
Hongrie						**191.137,46**	**0,01**
XS1696445516	1.7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	%	95,57	191.137,46	0,01
Irlande						**560.768,92**	**0,03**
IE00BJ38CR43	2.4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	%	100,83	100.832,00	0,01
IE00BV8C9186	2.0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	130,0	%	86,76	112.782,80	0,01
IE00BV8C9418	1.0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	%	98,08	98.077,00	0,01
IE00BDHDPR44	0.9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	95,92	47.958,00	0,00
IE00BKFVC345	0.4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	100,0	%	79,91	79.914,99	0,00
IE00BMQ5JM72	0.5500 % Ireland Government EUR Bonds 21/41	EUR	50,0	%	70,86	35.429,13	0,00
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	100,0	%	85,78	85.775,00	0,00
Italie						**11.629.841,64**	**0,54**
XS1023703090	3.6250 % Eni EUR MTN 14/29	EUR	100,0	%	102,93	102.930,44	0,01
XS1493328477	1.1250 % Eni EUR MTN 16/28	EUR	100,0	%	94,28	94.279,08	0,00
XS2344735811	0.3750 % Eni EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	91,33	91.334,18	0,00
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	200,0	%	96,07	192.133,08	0,01
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	700,0	%	96,18	673.255,17	0,03
XS2317069685	0.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	600,0	%	92,91	557.460,60	0,03
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	108,31	108.313,89	0,01
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	250,0	%	111,92	279.790,00	0,01
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	200,0	%	111,83	223.665,98	0,01
IT0003256820	5.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	1.400,0	%	118,21	1.654.897,86	0,08
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	150,0	%	113,63	170.444,99	0,01
IT0004286966	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	350,0	%	113,55	397.410,97	0,02
IT0004644735	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	400,0	%	102,72	410.860,00	0,02
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	550,0	%	107,88	593.334,50	0,03
IT0005094088	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	100,0	%	90,67	90.665,99	0,00
IT0005170839	1.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	%	98,66	493.285,00	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	60,0	%	97,60	58.559,40	0,00
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	400,0	%	81,78	327.123,96	0,02
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	50,0	%	75,93	37.963,49	0,00
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	400,0	%	92,16	368.631,96	0,02
IT0005321325	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	100,0	%	91,83	91.829,99	0,00
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	400,0	%	99,42	397.688,00	0,02
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	200,0	%	96,54	193.070,00	0,01
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	400,0	%	91,81	367.247,96	0,02
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	%	89,59	179.187,98	0,01
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	350,0	%	87,76	307.149,47	0,01
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	600,0	%	85,38	512.261,94	0,02
IT0005433195	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/37	EUR	100,0	%	73,83	73.832,99	0,00
IT0005514473	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	100,0	%	101,11	101.110,00	0,01
IT0005521981	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	400,0	%	102,80	411.202,00	0,02
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	200,0	%	100,33	200.655,66	0,01
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	300,0	%	95,49	286.457,40	0,01
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	600,0	%	104,05	624.305,94	0,03
XS1508450688	2.1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	700,0	%	98,89	692.242,81	0,03
XS2289133758	0.8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	86,49	86.485,77	0,00
XS1596778008	4.6250 % UniCredit USD MTN 17/27	USD	200,0	%	100,15	178.773,19	0,01
Japon						**16.730.526,03**	**0,78**
JP1201211A94	1.9000 % Japan Government JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	75.000,0	%	108,11	507.661,05	0,02
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	90.000,0	%	108,98	614.130,98	0,03
JP1300451EC6	1.5000 % Japan Government JPY Bonds 14/44 S.45	JPY	100.000,0	%	96,21	602.384,39	0,03
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	345.000,0	%	99,46	2.148.445,75	0,10
JP1201561G37	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	300.000,0	%	93,05	1.747.811,32	0,08
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	400.000,0	%	73,15	1.831.944,28	0,09
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	300.000,0	%	98,96	1.858.836,02	0,09
JP1400121K57	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 19/59 S.12	JPY	50.000,0	%	59,69	186.872,55	0,01
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	50.000,0	%	85,07	266.303,37	0,01
JP1201741LA9	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.174	JPY	320.000,0	%	85,06	1.704.166,25	0,08
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 22/26 S.150	JPY	345.000,0	%	99,18	2.142.435,26	0,10
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	400.000,0	%	97,16	2.433.242,35	0,11
US892331AM12	1.3390 % Toyota Motor USD Notes 21/26	USD	800,0	%	96,12	686.292,46	0,03
Luxembourg						**2.759.238,26**	**0,13**
XS1969600748	1.7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	97,08	97.080,72	0,01
XS2022084367	1.6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	92,98	92.976,01	0,00
EU000A1G0AJ7	3.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	900,0	%	108,61	977.531,40	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
EU000A1G0AT6	3.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	200,0	%	104,77	209.545,28	0,01
EU000A1G0BJ5	3.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	100,0	%	102,10	102.097,49	0,01
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	50,0	%	89,42	44.711,05	0,00
EU000A1G0DJ1	1.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	100,0	%	73,10	73.095,99	0,00
EU000A1G0DT0	1.2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	100,0	%	89,28	89.277,20	0,00
EU000A1G0DL7	1.7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	40,0	%	81,14	32.456,80	0,00
EU000A1G0DN3	2.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	100,0	%	77,77	77.773,88	0,00
EU000A1G0ED2	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	100,0	%	82,73	82.729,22	0,00
EU000A1G0EP6	0.1250 % European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30	EUR	300,0	%	88,06	264.191,79	0,01
EU000A1G0EN1	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.07.2026	EUR	100,0	%	95,90	95.902,66	0,01
EU000A1G0EK7	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 13.10.2027	EUR	100,0	%	93,18	93.177,77	0,01
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.01.2031	EUR	400,0	%	85,41	341.638,56	0,02
XS1769041606	1.7000 % Novartis Finance EUR Notes 18/38	EUR	100,0	%	85,05	85.052,44	0,00
Mexique						**97.798,81**	**0,00**
XS1379122523	2.1250 % América Móvil EUR Notes 16/28	EUR	100,0	%	97,80	97.798,81	0,00
Nouvelle-Zélande						**830.249,31**	**0,04**
US06407FAH55	5.0760 % Bank of New Zealand USD Notes 24/29	USD	800,0	%	103,26	737.301,21	0,03
XS2362968906	0.1000 % Westpac Securities (London) EUR Notes 21/27	EUR	100,0	%	92,95	92.948,10	0,01
Norvège						**1.223.775,54**	**0,06**
XS2341719503	0.0100 % DNB Boligkreditt EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	91,57	91.566,44	0,01
XS2051032444	0.1250 % SpareBank 1 EUR MTN 19/26	EUR	900,0	%	94,89	853.995,33	0,04
XS2076139166	0.1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	88,47	88.469,53	0,00
XS2406010285	0.2500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 21/26	EUR	200,0	%	94,87	189.744,24	0,01
Pologne						**1.500.714,14**	**0,07**
XS1346201616	1.5000 % Poland Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	98,47	196.946,82	0,01
XS1508566392	1.0000 % Poland Government EUR Bonds 16/28	EUR	100,0	%	94,73	94.731,98	0,01
XS1508566558	2.0000 % Poland Government EUR Bonds 16/46	EUR	100,0	%	77,07	77.065,60	0,00
XS1584894650	1.3750 % Poland Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	%	96,94	193.889,84	0,01
XS1958534528	1.0000 % Poland Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	%	93,81	938.079,90	0,04
Portugal						**1.304.303,08**	**0,06**
PTBSRJOM0023	1.2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	100,0	%	96,23	96.226,03	0,00
PTOTE5OE0007	4.1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	130,0	%	111,96	145.542,80	0,01
PTOTEKOE0011	2.8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	130,0	%	100,46	130.592,80	0,01
PTOTEBOE0020	4.1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	5,0	%	111,25	5.562,45	0,00
PTOTETOE0012	2.8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	400,0	%	101,30	405.200,00	0,02
PTOTEVOE0018	2.1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	100,08	50.038,50	0,00
PTOTEWOE0017	2.2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	50,0	%	96,52	48.260,50	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
PTOTEMOE0035	0.7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	300,0	%	96,01	288.030,00	0,01
PTOTELOE0028	0.4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	150,0	%	89,90	134.850,00	0,01
Roumanie						**1.814.099,84**	**0,08**
XS1420357318	2.8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	300,0	%	96,44	289.318,05	0,01
XS1599193403	2.3750 % Romania Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	%	97,03	194.057,00	0,01
XS1934867547	2.0000 % Romania Government EUR Bonds 19/26	EUR	1.000,0	%	96,77	967.674,20	0,05
XS2178857954	3.6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	95,50	95.500,04	0,00
XS2109812508	2.0000 % Romania Government EUR Bonds 20/32	EUR	100,0	%	81,25	81.248,45	0,00
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR Bonds 21/30	EUR	100,0	%	85,22	85.218,25	0,00
XS2330514899	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 21/41	EUR	150,0	%	67,39	101.083,85	0,01
Slovaquie						**169.508,74**	**0,01**
SK4120012691	1.8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	100,0	%	82,75	82.750,07	0,00
SK4000017166	1.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	100,0	%	86,76	86.758,67	0,01
Slovénie						**89.735,00**	**0,00**
SI0002103966	0.2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	89,74	89.735,00	0,00
Espagne						**9.475.659,95**	**0,44**
XS1967636199	3.0000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/31	EUR	300,0	%	98,40	295.197,69	0,01
XS2322289385	0.1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	96,11	192.226,56	0,01
XS1562614831	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	101,19	101.193,00	0,01
US05946KAN19	7.8830 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 23/34	USD	400,0	%	115,14	411.042,73	0,02
US05946KAQ40	5.3810 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD Notes 24/29	USD	800,0	%	104,19	743.939,40	0,03
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	100,0	%	86,24	86.238,05	0,00
US05971KAC36	3.3060 % Banco Santander USD Notes 19/29	USD	800,0	%	95,67	683.072,90	0,03
US05964HAY18	6.6070 % Banco Santander USD Notes 23/28	USD	400,0	%	108,69	388.006,87	0,02
US05964HAZ82	6.9380 % Banco Santander USD Notes 23/33	USD	200,0	%	115,62	206.385,31	0,01
XS1968846532	1.1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	97,61	97.611,69	0,00
XS2455983861	1.3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	89,30	178.606,46	0,01
XS2432530637	0.5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	94,89	94.889,64	0,00
XS2305600723	0.0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	100,0	%	96,20	96.201,93	0,00
ES0000012411	5.7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	100,0	%	121,24	121.235,00	0,01
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	60,0	%	110,71	66.426,59	0,00
ES00000120N0	4.9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	350,0	%	118,30	414.046,50	0,02
ES00000121S7	4.7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	10,0	%	116,28	11.628,00	0,00
ES00000123C7	5.9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	100,0	%	106,23	106.231,00	0,01
ES00000127G9	2.1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	%	99,61	99.606,00	0,01
ES00000127A2	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	600,0	%	96,94	581.645,94	0,03
ES00000128C6	2.9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	250,0	%	90,17	225.437,48	0,01
ES00000128E2	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	150,0	%	93,57	140.352,00	0,01
ES0000012A89	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	700,0	%	97,43	682.010,00	0,03
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	400,0	%	96,33	385.311,96	0,02
ES0000012B88	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	%	96,48	192.966,00	0,01
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	350,0	%	85,87	300.534,47	0,01
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	%	91,16	91.163,99	0,00
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	250,0	%	89,30	223.239,98	0,01
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100,0	%	86,32	86.315,99	0,00
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	600,0	%	100,63	603.786,00	0,03
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.120,0	%	105,53	1.181.926,82	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0000012G91	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026		EUR	400,0	%	96,80	387.184,00	0,02
Supranational							**7.958.234,01**	**0,37**
US045167GB39	4.1250 % Asian Development Bank USD MTN 24/34		USD	2.000,0	%	101,92	1.819.203,02	0,08
XS2286422071	0.0000 % Council Of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031		EUR	200,0	%	85,98	171.964,96	0,01
XS0505157965	4.0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30		EUR	50,0	%	108,09	54.043,04	0,00
US298785DV50	4.8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36		USD	1.200,0	%	108,19	1.158.670,01	0,05
US298785JW79	3.6250 % European Investment Bank USD Notes 23/30		USD	600,0	%	99,92	535.056,22	0,03
US298785JV96	3.7500 % European Investment Bank USD Notes 23/33		USD	1.000,0	%	99,43	887.388,19	0,04
EU000A1U9936	1.8500 % European Stability Mechanism EUR MTN 15/55		EUR	100,0	%	74,75	74.752,92	0,00
EU000A1G6TV9	2.8750 % European Union EUR MTN 12/28		EUR	50,0	%	101,99	50.995,99	0,00
EU000A1G1Q17	3.3750 % European Union EUR MTN 12/32		EUR	100,0	%	105,93	105.933,20	0,01
EU000A1GY6W8	3.7500 % European Union EUR MTN 12/42		EUR	50,0	%	109,41	54.703,88	0,00
EU000A283867	0.1000 % European Union EUR MTN 20/40		EUR	400,0	%	63,73	254.907,48	0,01
EU000A3KNYG5	0.4500 % European Union EUR MTN 21/46		EUR	600,0	%	58,86	353.186,76	0,02
EU000A3KTGW6	0.7000 % European Union EUR MTN 21/51		EUR	100,0	%	55,20	55.200,07	0,00
EU000A3K4DV0	3.3750 % European Union EUR MTN 22/42		EUR	100,0	%	102,13	102.132,53	0,01
EU000A3K4DM9	2.6250 % European Union EUR MTN 22/48		EUR	100,0	%	89,32	89.320,87	0,00
EU000A3LNF05	3.1250 % European Union EUR MTN 23/30		EUR	300,0	%	103,38	310.133,82	0,02
EU000A3K4DD8	1.0000 % European Union EUR Notes 22/32		EUR	100,0	%	88,77	88.772,05	0,00
EU000A3KTGV8	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 06.07.2026		EUR	100,0	%	96,01	96.008,05	0,01
EU000A3KWCF4	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028		EUR	50,0	%	91,02	45.509,84	0,00
EU000A3KRJQ6	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029		EUR	200,0	%	89,45	178.900,70	0,01
EU000A3KT6A3	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 22.04.2031		EUR	900,0	%	85,00	764.962,20	0,04
EU000A285VM2	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035		EUR	950,0	%	74,37	706.488,21	0,03
Suède							**1.707.434,07**	**0,08**
XS2486449072	1.3750 % Länsförsäkringar Hypotek EUR MTN 22/27		EUR	200,0	%	97,08	194.169,88	0,01
XS2643041721	4.1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/27		EUR	200,0	%	103,84	207.682,98	0,01
XS2408003650	1.5380 % Swedbank USD Notes 21/26		USD	1.300,0	%	94,93	1.101.475,37	0,05
XS2607781882	3.1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 23/28		EUR	200,0	%	102,05	204.105,84	0,01
Pays-Bas							**7.084.212,01**	**0,33**
XS2573331324	3.6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26		EUR	100,0	%	100,91	100.911,93	0,01
XS2625136531	4.0000 % Akzo Nobel EUR MTN 23/33		EUR	100,0	%	103,73	103.732,31	0,01
XS2452435295	1.8750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/34		EUR	100,0	%	88,50	88.500,81	0,00
XS2625968347	3.2500 % BMW Finance EUR MTN 23/30		EUR	200,0	%	101,41	202.812,36	0,01
XS2887901325	3.0000 % BMW International Investment EUR MTN 24/27		EUR	200,0	%	100,40	200.793,46	0,01
XS1342516629	1.0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26		EUR	100,0	%	98,12	98.124,52	0,01
XS2169281487	1.6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30		EUR	100,0	%	92,19	92.186,36	0,00
XS1557095616	1.3750 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/27		EUR	300,0	%	97,43	292.295,76	0,01
XS1702729275	1.2500 % E.ON International Finance EUR MTN 17/27		EUR	100,0	%	96,03	96.027,11	0,01
XS1846632104	1.6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26		EUR	300,0	%	98,27	294.810,99	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2558395278	4.0490 %	EnBW International Finance EUR MTN 22/29	EUR	300,0	%	105,33	315.988,62	0,02
XS2066706909	0.3750 %	Enel Finance International EUR MTN 19/27	EUR	300,0	%	94,25	282.764,31	0,01
XS2390400633	0.2500 %	Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	500,0	%	95,94	479.696,15	0,02
XS2390400716	0.6250 %	Enel Finance International EUR MTN 21/29	EUR	300,0	%	89,57	268.720,80	0,01
XS2353182376	0.8750 %	Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	73,66	73.660,94	0,00
XS2432293913	1.2500 %	Enel Finance International EUR MTN 22/35	EUR	200,0	%	81,16	162.322,98	0,01
XS2432293673	0.2500 %	Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	300,0	%	97,26	291.773,94	0,01
XS2418730995	0.1250 %	ING Bank EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	83,50	83.502,10	0,00
XS2534912485	2.5000 %	ING Bank EUR Notes 22/30	EUR	500,0	%	99,45	497.248,45	0,02
XS2585966505	3.0000 %	ING Bank EUR Notes 23/33	EUR	100,0	%	102,03	102.025,52	0,01
DE000A2RYD91	1.3750 %	Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	400,0	%	97,49	389.971,44	0,02
XS2384726449	1.2500 %	Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/41	EUR	100,0	%	70,32	70.318,49	0,00
NL0000102317	5.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	90,0	%	110,65	99.582,30	0,01
NL0009446418	3.7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	190,0	%	114,03	216.655,08	0,01
NL0010721999	2.7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	400,0	%	100,37	401.491,96	0,02
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	50,0	%	72,87	36.433,50	0,00
NL0015000RP1	0.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	%	87,09	174.186,00	0,01
NL0015031501	0.0000 %	Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	50,0	%	95,41	47.704,50	0,00
NL0014555419	0.0000 %	Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	50,0	%	88,10	44.049,00	0,00
NL0015000B11	0.0000 %	Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	50,0	%	70,39	35.196,00	0,00
XS2432361421	0.8750 %	NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	600,0	%	94,46	566.780,58	0,03
XS2154419118	1.8750 %	Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	91,60	183.204,64	0,01
XS2325733413	0.6250 %	Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	93,91	93.911,72	0,01
XS2464732770	2.7500 %	Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	92,63	92.629,43	0,00
XS2604697891	3.8750 %	Volkswagen International Finance EUR MTN 23/26	EUR	500,0	%	100,84	504.197,95	0,02
Royaume-Uni							**20.260.229,63**	**0,94**
US046353AT52	4.0000 %	AstraZeneca USD Notes 18/29	USD	800,0	%	100,08	714.546,69	0,03
XS1637333748	1.5000 %	British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	300,0	%	96,54	289.622,01	0,01
XS2496028502	2.7500 %	British Telecommunications EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	99,70	99.699,94	0,01
XS1981054221	1.1250 %	Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	100,0	%	92,52	92.521,85	0,01
XS2381853279	0.2500 %	National Grid EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	89,85	179.692,10	0,01
XS0789331948	4.0000 %	National Grid Electricity Transmission GBP MTN 12/27	GBP	400,0	%	97,89	468.814,86	0,02
XS1081100239	2.2500 %	Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	400,0	%	98,13	392.522,56	0,02
XS2710354544	4.5000 %	Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	700,0	%	103,37	723.598,47	0,03
XS1996441066	0.8750 %	Rentokil Initial EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	97,38	97.378,49	0,01
XS2466426215	1.1250 %	Santander EUR Notes 22/27	EUR	314,0	%	96,61	303.366,33	0,01
XS2445344570	2.6250 %	Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 22/33	GBP	500,0	%	81,59	488.430,93	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0002404191	6.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 98/28	GBP	1.000,0	%	108,85	1.303.284,70	0,06
GB0032452392	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	50,0	%	101,38	60.693,39	0,00
GB00B00NY175	4.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	1.000,0	%	105,34	1.261.222,28	0,06
GB00B16NNR78	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 06/27	GBP	500,0	%	101,48	607.508,67	0,03
GB00B24FF097	4.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	750,0	%	105,24	945.036,68	0,04
GB00B3KJDS62	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 09/39	GBP	2.000,0	%	99,30	2.377.830,72	0,11
GB00BYYMZX75	2.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/65	GBP	500,0	%	63,01	377.201,60	0,02
GB00BDCHBW80	1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/47	GBP	1.500,0	%	57,08	1.025.191,84	0,05
GB00BD0XH204	1.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/57	GBP	1.000,0	%	52,99	634.442,43	0,03
GB00BM8Z2S21	0.8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	1.700,0	%	77,30	1.573.333,32	0,07
GB00BM8Z2V59	1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/53	GBP	1.800,0	%	51,13	1.101.974,32	0,05
GB00BL6C7720	4.1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/27	GBP	1.950,0	%	100,34	2.342.643,75	0,11
GB00BPCJD880	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/25	GBP	1.500,0	%	99,13	1.780.409,82	0,08
GB00BMF9LF76	4.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/63	GBP	720,0	%	89,88	774.819,79	0,04
XS2641168997	5.7500 % United Utilities Water Finance GBP MTN 23/36	GBP	200,0	%	102,08	244.442,09	0,01
États-Unis						**46.206.978,31**	**2,15**
US88579YBJ91	2.3750 % 3M USD Notes 19/29	USD	200,0	%	92,03	164.270,30	0,01
US00287YCY32	4.5500 % AbbVie USD Notes 20/35	USD	900,0	%	100,16	804.567,63	0,04
US02665WEZ05	4.9000 % American Honda Finance USD MTN 24/34	USD	100,0	%	102,17	91.190,84	0,00
US031162DD92	3.0000 % Amgen USD Notes 22/29	USD	800,0	%	95,67	683.111,24	0,03
US031162DJ62	4.2000 % Amgen USD Notes 22/33	USD	500,0	%	97,27	434.047,92	0,02
US031162DU18	5.7500 % Amgen USD Notes 23/63	USD	500,0	%	105,26	469.722,05	0,02
US03523TBV98	5.5500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/49	USD	200,0	%	107,80	192.415,54	0,01
US037833DW79	2.6500 % Apple USD Notes 20/50	USD	700,0	%	69,10	431.712,26	0,02
US00206RML32	1.7000 % AT&T USD Notes 21/26	USD	700,0	%	96,39	602.193,73	0,03
US10112RBH66	6.5000 % Boston Properties USD Notes 23/34	USD	500,0	%	108,96	486.247,51	0,02
US110122DY15	5.7500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/31	USD	500,0	%	107,37	479.122,47	0,02
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/63	USD	400,0	%	117,82	420.605,33	0,02
US19416QEK22	3.7000 % Colgate-Palmolive USD MTN 17/47	USD	800,0	%	86,13	614.946,23	0,03
US21688AAZ57	6.2003 % Cooperatieve Rabobank UA/NY USD FLR-Notes 23/26	USD	400,0	%	100,59	359.091,94	0,02
US21688ABE10	5.7529 % Cooperatieve Rabobank UA/NY USD FLR-Notes 24/27	USD	400,0	%	100,27	357.961,71	0,02
US20030NEE76	4.8000 % Comcast USD Notes 23/33	USD	300,0	%	102,08	273.313,35	0,01
US20030NEF42	5.3500 % Comcast USD Notes 23/53	USD	400,0	%	102,39	365.524,82	0,02
US126408HV80	4.5000 % CSX USD Notes 22/52	USD	500,0	%	92,54	412.949,51	0,02
US126650DF48	3.0000 % CVS Health USD Notes 19/26	USD	500,0	%	97,75	436.211,43	0,02
US126650DT42	5.1250 % CVS Health USD Notes 23/30	USD	500,0	%	102,61	457.879,83	0,02
US244199BJ37	3.1000 % Deere USD Notes 20/30	USD	500,0	%	95,24	425.015,43	0,02
US25746UDR77	5.3750 % Dominion Energy USD Notes 22/32	USD	200,0	%	104,69	186.863,41	0,01
US260543DG52	6.3000 % Dow Chemical USD Notes 22/33	USD	100,0	%	110,52	98.643,42	0,01
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical USD Notes 22/53	USD	800,0	%	119,94	856.405,98	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US26441CBE49	3.4000 % Duke Energy USD Notes 19/29	USD	200,0	%	96,08	171.506,20	0,01
US26444HAH49	2.5000 % Duke Energy Florida USD Notes 19/29	USD	500,0	%	92,70	413.689,40	0,02
XS2034629134	1.3000 % FedEx EUR Notes 19/31	EUR	200,0	%	88,18	176.350,62	0,01
US337738AR95	4.2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	800,0	%	99,80	712.594,41	0,03
US373334KR13	5.1250 % Georgia Power USD Notes 22/52	USD	700,0	%	100,46	627.642,58	0,03
US58933YAX31	3.4000 % Merck USD Notes 19/29	USD	500,0	%	97,78	436.331,74	0,02
XS1197270819	1.6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	300,0	%	97,28	291.850,29	0,01
US68389XBU81	2.8000 % Oracle USD Notes 20/27	USD	500,0	%	96,95	432.643,62	0,02
US74834LAZ31	3.4500 % Quest Diagnostics USD Notes 16/26	USD	318,0	%	98,67	280.048,41	0,01
US74834LBC37	2.8000 % Quest Diagnostics USD Notes 20/31	USD	500,0	%	90,12	402.176,20	0,02
XS1578127778	1.4500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 17/27	EUR	100,0	%	97,27	97.273,52	0,00
US883556DA77	5.0000 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/29	USD	500,0	%	103,79	463.152,72	0,02
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	500,0	%	105,45	470.573,44	0,02
US912810QU51	3.1250 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	1.300,0	%	88,11	1.022.251,39	0,05
US912810RC45	3.6250 % United States Government USD Bonds 13/43	USD	2.800,0	%	92,69	2.316.394,22	0,11
US912828XB14	2.1250 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	500,0	%	98,72	440.556,29	0,02
US912828K742	2.0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	2.000,0	%	98,31	1.754.778,52	0,08
US912828R366	1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	8.000,0	%	96,79	6.910.675,45	0,32
US912810RT79	2.2500 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	2.000,0	%	71,72	1.280.177,90	0,06
US9128283W81	2.7500 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.500,0	%	97,50	1.305.248,33	0,06
US912810SH23	2.8750 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	2.000,0	%	79,01	1.410.287,29	0,07
US912810SL35	2.0000 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	1.800,0	%	65,24	1.048.001,19	0,05
US91282CBL46	1.1250 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	1.700,0	%	86,12	1.306.694,44	0,06
US912810TJ79	3.0000 % United States Government USD Bonds 22/52	USD	2.300,0	%	80,44	1.651.290,60	0,08
US91282CHY03	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	6.050,0	%	101,90	5.502.127,47	0,26
US91282CGM73	3.5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	1.500,0	%	98,35	1.316.711,36	0,06
US91282CHT18	3.8750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	800,0	%	100,93	720.620,40	0,03
US91282CJT99	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	1.000,0	%	100,92	900.705,80	0,04
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	2.000,0	%	101,81	1.817.350,91	0,08
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications USD Notes 20/50	USD	700,0	%	67,75	423.259,72	0,02
Actions de participation						**5.294.055,00**	**0,24**
Pays-Bas						**5.294.055,00**	**0,24**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	325.788	EUR	16,25	5.294.055,00	0,24
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**19.754.149,17**	**0,92**
Australie						**1.950.073,01**	**0,09**
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Act	602.089	AUD	5,24	1.950.073,01	0,09
France						**5.697.247,72**	**0,27**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	111.402	EUR	29,26	3.259.622,52	0,15
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	31.340	EUR	77,78	2.437.625,20	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Royaume-Uni						**2.214.336,10**	**0,10**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	322.205	GBP	4,36	1.682.492,49	0,08
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Act	68.232	GBP	6,51	531.843,61	0,02
États-Unis						**9.892.492,34**	**0,46**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	19.257	USD	26,57	456.654,69	0,02
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	45.903	USD	230,32	9.435.837,65	0,44
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**1.321.854,87**	**0,06**
Obligations						**1.321.854,87**	**0,06**
Pays-Bas						**867.938,63**	**0,04**
US25156PBC68	4.7500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 18/38	USD	500,0	%	97,68	435.906,51	0,02
US82620KAL70	2.3500 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 16/26	USD	500,0	%	96,81	432.032,12	0,02
États-Unis						**453.916,24**	**0,02**
US58769JAG22	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/28	USD	500,0	%	101,72	453.916,24	0,02
Parts d'OPC						**608.303.663,23**	**28,19**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**37.276.593,22**	**1,73**
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.120%)	Act	293	EUR	127.424,79	37.276.593,22	1,73
Allemagne						**30.687.317,12**	**1,42**
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Act	335.968	EUR	91,34	30.687.317,12	1,42
Irlande						**280.310.880,14**	**12,99**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Act	284.581	EUR	228,21	64.944.230,01	3,01
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF EUR - (0.590%)	Act	2.377.816	EUR	22,60	53.738.641,60	2,49
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	5.047.799	EUR	5,42	27.357.051,46	1,27
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	13.148.420	EUR	3,93	51.636.475,02	2,39
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Act	1.578.506	EUR	19,48	30.755.610,90	1,43
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Act	8.809.728	EUR	1,05	9.276.643,85	0,43
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Act	324.021	EUR	131,48	42.602.227,30	1,97
Luxembourg						**260.028.872,75**	**12,05**
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Act	31.123	USD	539,81	14.994.261,92	0,69
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2-EUR) - (0.830%)	Act	38.671	EUR	524,65	20.288.515,60	0,94
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Act	21.263	USD	1.086,26	20.613.994,87	0,96
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR) - (0.480%)	Act	8.574	EUR	1.225,59	10.508.095,91	0,49
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Act	5.191	EUR	3.981,69	20.668.403,32	0,96
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Act	13.446	EUR	1.592,34	21.410.380,71	0,99
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.880%)	Act	1.400.533	EUR	22,52	31.535.527,08	1,46
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Act	3.629.627	EUR	16,47	59.779.957,35	2,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0.550%)	Act	4.142.636	USD	16,29	60.229.735,99	2,79
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.101.786.245,61**	**97,39**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**63.457.668,39**	**2,89**
Dépôts à vue						**63.457.668,39**	**2,89**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				42.964.152,56	1,99
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				20.493.515,83	0,90
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**63.457.668,39**	**2,89**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**12.601.489,14**	**0,59**
Opérations à terme					**12.601.489,14**	**0,59**
Achat de contrats à terme obligataires					**729.640,80**	**0,03**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	250	GBP	98,36	-139.848,46	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	400	USD	118,81	161.765,44	0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	1.450	USD	114,73	707.723,82	0,03
Contrats à terme sur indice achetés					**13.051.923,55**	**0,61**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	4.900	EUR	196,20	837.900,00	0,04
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	2.350	USD	1.192,80	7.515.894,73	0,35
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/24	Ctr	2.050	EUR	540,55	836.400,00	0,04
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	640	USD	1.879,10	634.602,49	0,03
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 12/24	Ctr	565	USD	512,56	1.923.237,17	0,09
Swiss Market Index Futures 12/24	Ctr	120	CHF	12.227,00	156.560,39	0,01
Topix Index Futures 12/24	Ctr	340	JPY	2.647,50	1.147.328,77	0,05
Vente de contrats à terme obligataires					**-87.656,43**	**0,00**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-40	JPY	144,65	-87.656,43	0,00
Contrats à terme sur indice cédés					**-1.092.418,78**	**-0,05**
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	-320	USD	3.801,50	-1.092.418,78	-0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré					**284.172,56**	**0,01**
Opérations de change à terme					**259.685,27**	**0,01**
Sold AUD / Bought EUR - 04 Oct 2024	AUD	-6.900.000,00			-39.560,85	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 04 Oct 2024	CAD	-6.000.000,00			54.080,36	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-106.831,50			495,42	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-12.331.780,91			-32.394,94	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2024	GBP	-14.700.000,00			-173.544,24	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2024	JPY	-2.430.000.000,00			-207.285,63	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-68.000.000,00			657.895,15	0,03
Contrats de swap					**24.487,29**	**0,00**
Swaps de défaut de crédit					**24.487,29**	**0,00**
Garant					**24.487,29**	**0,00**
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	24.000.000,00			28.927,54	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	32.000.000,00			-4.440,25	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**12.885.661,70**	**0,60**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-20.093.616,82**	**-0,88**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**2.158.035.958,88**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	193,81	163,47	152,45
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	197,64	165,72	152,22
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	163,09	137,66	129,73
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	172,78	142,58	130,97
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	187,52	155,67	143,85
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	189,10	156,59	144,34
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	1.964,51	1.625,23	1.491,78
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	2.226,69	1.851,52	1.699,20
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	1.852,98	1.516,60	1.381,85
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	1.645,69	1.345,35	1.224,39
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	1.731,21	1.440,14	1.321,68
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD0/ISIN: LU2849614552	1.019,49	--	--
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E 3J8/ISIN: LU2727596343	1.156,48	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	187,61	153,73	140,24
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	1.780,35	1.453,31	1.320,74
Actions en circulation		6.311.048	4.928.148	4.208.014
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	59.120	35.966	22.461
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	2.886.312	2.032.452	1.545.444
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	156.418	140.082	140.976
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	723.498	435.256	396.340
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	233.141	200.834	186.610
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	1.455.155	1.545.243	1.459.774
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	148.644	155.056	156.199
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	13.428	6.632	12.133
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	69.499	55.569	41.762
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	45.880	28.199	12.684
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	73.431	69.497	62.125
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD0/ISIN: LU2849614552	1	--	--
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E 3J8/ISIN: LU2727596343	14.137	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	209.339	96.320	64.848
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	223.046	127.044	106.658

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	2.158,0	1.383,5	1.105,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	34,04
Irlande	13,58
Luxembourg	12,18
Royaume-Uni	6,08
Japon	4,78
Suisse	3,99
France	3,92
Pays-Bas	3,65
Espagne	2,57
Italie	2,48
Allemagne	2,32
Danemark	2,00
Autres pays	5,80
Autres éléments de l'actif net	2,61
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	4.434.359,01
- contrats de swap	210.321,83
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.694.639,21
- taux d'intérêt négatif	-333.589,09
Dividendes	24.115.338,41
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	1.923.473,02
Autres produits	612.698,35
Total des produits	**32.657.240,74**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-4.990,56
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-559.664,24
Commission forfaitaire	-19.986.739,11
Autres frais	-25.764,20
Total des dépenses	**-20.577.158,11**
Résultat net/perte nette	**12.080.082,63**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	8.302.469,42
- opérations sur valeurs mobilières	111.186.377,38
- opérations à terme sur instruments financiers	43.067.334,20
- opérations de change à terme	1.285.470,21
- opérations de change	-17.584.742,15
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**158.336.991,69**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	159.679.806,71
- opérations à terme sur instruments financiers	14.394.498,90
- opérations de change à terme	299.533,25
- opérations de change	124.106,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	24.487,29
Produit total	**332.859.424,71**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.101.786.245,61
(Valeur d'acquisition EUR 1.884.592.404,66)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	63.457.668,39
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	1.140.972,27
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.395.000,47
- contrats de swap	16.354,74
Dividendes à recevoir	2.381.612,39
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.042.714,39
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	253.531,38
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	13.921.412,81
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	28.927,54
- opérations de change à terme	712.470,93
Total de l'actif	**2.189.136.910,92**
Dettes bancaires	-1.336.252,22
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.247.614,42
- opérations sur valeurs mobilières	-24.601.150,20
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.138.785,62
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.319.923,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-4.440,25
- opérations de change à terme	-452.785,66
Total du passif	**-31.100.952,04**
Actif net du Compartiment	**2.158.035.958,88**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.383.495.639,89
Souscriptions	752.023.423,00
Rachats	-297.576.461,96
Distribution	-12.766.066,76
Produit total	332.859.424,71
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.158.035.958,88**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.928.150
- émises	2.406.290
- rachetées	-1.023.391
- à la fin de la période considérée	**6.311.049**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Asia Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**35.441.363,11**	**100,54**
Actions							**34.404.248,15**	**97,60**
Chine							**8.562.998,86**	**24,29**
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		70.600	HKD	110,00	999.832,63	2,84
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act		50.600	HKD	94,45	615.293,60	1,75
KYG070341048	Baidu -A-	Act		12.800	HKD	105,60	174.021,86	0,49
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act		35.500	HKD	38,55	176.190,57	0,50
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Act		388.000	HKD	7,15	357.164,01	1,01
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act		56.100	CNY	43,23	346.801,81	0,98
KYG596691041	Meituan -B-	Act		44.700	HKD	172,00	989.842,03	2,81
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act		45.192	CNY	75,66	488.929,97	1,39
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act		44.000	HKD	50,15	284.088,42	0,81
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Act		9.400	CNY	291,48	391.763,75	1,11
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		47.000	HKD	444,60	2.690.278,48	7,63
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Act		250.000	HKD	14,36	462.194,07	1,31
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act		258.000	HKD	17,66	586.597,66	1,66
Inde							**9.056.003,19**	**25,69**
INE472A01039	Blue Star	Act		16.159	INR	2.090,90	403.226,51	1,14
INE791I01019	Brigade Enterprises	Act		34.065	INR	1.428,00	580.547,73	1,65
INE271C01023	DLF	Act		26.131	INR	894,30	278.894,91	0,79
INE095A01012	IndusInd Bank	Act		21.543	INR	1.448,05	372.298,31	1,06
INE009A01021	Infosys	Act		32.409	INR	1.874,85	725.159,41	2,06
INE878B01027	KEI Industries	Act		10.997	INR	4.286,95	562.631,41	1,59
INE970X01018	Lemon Tree Hotels	Act		199.684	INR	121,69	290.001,00	0,82
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Act		15.482	INR	3.092,35	571.369,48	1,62
MU0295S00016	MakeMyTrip	Act		5.101	USD	94,96	484.390,96	1,37
INE634S01028	Mankind Pharma	Act		12.306	INR	2.545,00	373.771,37	1,06
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Act		4.626	INR	13.282,25	733.294,81	2,08
INE842C01021	Minda	Act		47.891	INR	596,95	341.187,56	0,97
INE134E01011	Power Finance	Act		91.744	INR	489,00	535.411,70	1,52
INE002A01018	Reliance Industries	Act		23.372	INR	2.954,85	824.200,07	2,34
INE775A01035	Samvardhana Motherson International	Act		249.248	INR	210,00	624.672,39	1,77
INE123W01016	SBI Life Insurance	Act		14.486	INR	1.848,15	319.511,89	0,91
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Act		24.953	INR	1.930,50	574.902,11	1,63
INE758T01015	Zomato	Act		140.834	INR	274,00	460.531,57	1,31
Indonésie							**1.169.887,68**	**3,32**
ID1000106701	AKR Corporindo	Act		1.855.000	IDR	1.550,00	189.910,83	0,54
ID1000109507	Bank Central Asia	Act		557.100	IDR	10.325,00	379.924,54	1,08
ID1000115306	Ciputra Development	Act		3.978.900	IDR	1.330,00	349.533,49	0,99
ID1000058407	United Tractors	Act		139.700	IDR	27.150,00	250.518,82	0,71
Singapour							**375.313,51**	**1,07**
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Act		103.300	SGD	4,65	375.313,51	1,07
Corée du Sud							**5.860.073,55**	**16,63**
KR7086790003	Hana Financial Group	Act		4.210	KRW	59.017,56	190.000,71	0,54
KR7012450003	Hanwha Aerospace	Act		3.995	KRW	298.098,90	910.686,78	2,58
KR7489790006	Hanwha Industrial Solutions	Act		4.425	KRW	33.423,21	113.097,58	0,32
KR7329180004	Hyundai Heavy Industries	Act		1.210	KRW	185.283,02	171.440,28	0,49
KR7005380001	Hyundai Motor	Act		2.355	KRW	244.902,80	441.038,54	1,25
KR7000270009	Kia	Act		4.654	KRW	100.269,63	356.851,62	1,01
KR7058470006	LEENO Industrial	Act		2.247	KRW	189.699,30	325.957,27	0,93
KR7005930003	Samsung Electronics	Act		38.168	KRW	61.727,55	1.801.649,56	5,11
KR7005931001	Samsung Electronics	Act		3.252	KRW	51.088,33	127.046,91	0,36
KR7010140002	Samsung Heavy Industries	Act		68.930	KRW	10.067,11	530.646,14	1,51
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Act		4.982	KRW	55.705,35	212.223,03	0,60
KR7000660001	SK Hynix	Act		5.070	KRW	175.246,02	679.435,13	1,93

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Taïwan						**6.973.755,50**	**19,78**
TW0002345006	Accton Technology	Act	19.000	TWD	532,00	319.403,41	0,91
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	505.000	TWD	34,40	548.939,06	1,56
TW0002308004	Delta Electronics	Act	39.000	TWD	380,50	468.914,41	1,33
TW0002383007	Elite Material	Act	20.000	TWD	447,00	282.495,69	0,80
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Act	124.950	TWD	90,40	356.926,67	1,01
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	64.000	TWD	187,50	379.188,85	1,08
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Act	12.000	TWD	1.295,00	491.049,56	1,39
TW0002454006	MediaTek	Act	13.000	TWD	1.175,00	482.675,81	1,37
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	108.000	TWD	957,00	3.265.953,58	9,26
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Act	17.903	TWD	258,00	145.955,29	0,41
TW0006515000	WinWay Technology	Act	6.000	TWD	1.225,00	232.253,17	0,66
Thaïlande						**737.967,22**	**2,09**
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services -F-	Act	196.300	THB	30,25	184.498,21	0,52
TH0737010Y16	CP ALL	Act	269.900	THB	66,00	553.469,01	1,57
Vietnam						**1.668.248,64**	**4,73**
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Act	445.838	VND	68.100,00	1.235.968,57	3,50
VN000000TCB8	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	Act	438.800	VND	24.200,00	432.280,07	1,23
Actions de participation						**1.037.114,96**	**2,94**
Chine						**583.591,96**	**1,65**
US44332N1063	H World Group (ADR's)	Act	15.484	USD	37,69	583.591,96	1,65
Irlande						**453.523,00**	**1,29**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	3.350	USD	135,38	453.523,00	1,29
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**35.441.363,11**	**100,54**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**174.684,74**	**0,50**
Dépôts à vue						**174.684,74**	**0,50**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				174.684,74	0,50
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**174.684,74**	**0,50**
Actif/passif net circulant		**USD**				**-366.391,28**	**-1,04**
Actif net du Compartiment		**USD**				**35.249.656,57**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	145,33	122,48	127,28
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	16,75	13,56	13,22
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	79,66	64,13	62,32
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	1.937,37	1.543,74	1.485,46
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	--	1.226,64	1.175,94
Actions en circulation		715.855	2.139.058	1.191.536
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	45.231	45.260	45.277
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	397.877	1.764.182	776.620
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	269.894	319.228	350.371
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	2.853	54	1.762
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	--	10.334	17.506

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'USD	35,2	42,2	52,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	21,68
Biens de consommation, cycliques	21,23
Communications	18,65
Industrie	14,28
Valeurs financières	14,25
Biens de consommation, non cycliques	4,73
Énergie	3,35
Matériaux de base	2,37
Autres actifs nets[1)]	-0,54
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 100,54% de l'actif net.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	18.880,39
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	675.105,21
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	4.886,02
Total des produits	**698.871,62**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-15.728,91
Commission forfaitaire	-658.199,09
Autres frais	-3.443,59
Total des dépenses	**-677.371,59**
Résultat net/perte nette	**21.500,03**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.669.662,65
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.329.071,84
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**362.090,84**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.615.949,43
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.878,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**6.979.918,31**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	35.441.363,11
(Valeur d'acquisition USD 28.048.878,87)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	174.684,74
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	27.750,95
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	49.253,22
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**35.693.052,02**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-57.133,31
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-330.137,83
À payer (autres)	-56.124,31
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-443.395,45**
Actif net du Compartiment	**35.249.656,57**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	42.168.635,89
Souscriptions	11.310.802,54
Rachats	-25.209.700,17
Distribution	0,00
Produit total	6.979.918,31
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**35.249.656,57**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.139.058
- émises	551.978
- rachetées	-1.975.181
- à la fin de la période considérée	**715.855**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**2,01**	**0,00**
Actions						**2,01**	**0,00**
Russie						**2,01**	**0,00**
RU0007661625	Gazprom*	Act	3.375.268	RUB	0,00	0,32	0,00
RU0009062467	Gazprom Neft*	Act	225.421	RUB	0,00	0,02	0,00
RU0007288411	GMK Norilskiy Nickel*	Act	2.328.400	RUB	0,00	0,22	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Act	159.292	RUB	0,00	0,02	0,00
NL0009805522	Nebius Group*	Act	166.772	EUR	0,00	1,67	0,01
RU000A0DKVS5	Novatek*	Act	401.610	RUB	0,00	0,04	0,00
RU0009046452	Novolipetsk Steel*	Act	976.128	RUB	0,00	0,09	0,00
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil*	Act	696.760	RUB	0,00	0,07	0,00
RU0009029540	Sberbank of Russia*	Act	1.547.137	RUB	0,00	0,15	0,00
RU000A102XG9	Segezha Group*	Act	7.322.514	RUB	0,00	0,70	0,00
RU0009046510	Severstal*	Act	57.894	RUB	0,00	0,01	0,00
RU0009029524	Surgutneftegas*	Act	3.110.373	RUB	0,00	0,30	0,00
RU0009033591	Tatneft*	Act	397.880	RUB	0,00	0,04	0,00
RU0006944147	Tatneft*	Act	283.535	RUB	0,00	0,03	0,00
Actions de participation						**0,00**	**0,00**
Russie						**0,00**	**0,00**
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)*	Act	2	USD	0,00	0,00	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2,01**	**0,00**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.185.522,73**	**100,00**
Dépôts à vue						**5.185.522,73**	**100,00**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.185.522,73	100,00
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.185.522,73**	**100,00**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**0,00**	**0,00**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**5.185.524,74**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	3,73	39,01	25,29
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	0,56	3,72	2,28
Actions en circulation		1.501.664	1.501.665	1.501.665
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	1.374.083	1.374.083	1.374.083
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	127.582	127.582	127.582
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		5,2	54,0	35,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.
Le compartiment a été suspendu et les chiffres rapportés sont des VNI non officielles, plus de détails dans les informations générales.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Russie	0,00
Autres éléments de l'actif net	100,00
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	44,70
- taux d'intérêt négatif	-12.160,15
Dividendes	1.673.776,69
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	7.281,11
Total des produits	**1.668.942,35**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-23.263,59
Commission forfaitaire	-887.427,87
Autres frais	-839,28
Total des dépenses	**-911.530,74**
Résultat net/perte nette	**757.411,61**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-41.885.054,48
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-10.679.586,90
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-51.807.229,77**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.771.966,05
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	84,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**-48.035.179,68**

Le compartiment a été suspendu et les chiffres rapportés sont des VNI non officielles.
Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2,01
(Valeur d'acquisition EUR 57.842.448,31)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.185.522,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**5.185.524,74**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	0,00
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**0,00**
Actif net du Compartiment	**5.185.524,74**

Le compartiment a été suspendu et les chiffres rapportés sont des VNI non officielles.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	54.047.317,45
Souscriptions	0,00
Rachats	0,00
Distribution	-826.613,03
Produit total	-48.035.179,68
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**5.185.524,74**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.501.665
- émises	0
- rachetées	0
- à la fin de la période considérée	**1.501.665**

Le compartiment a été suspendu et les chiffres rapportés sont des VNI non officielles, plus de détails dans les informations générales.

Allianz Emerging Markets Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**290.250.226,06**	**98,69**
Actions							**275.846.202,49**	**93,79**
Belgique							**655.525,44**	**0,22**
BE0974338700	Titan Cement International	Act		16.527	EUR	35,40	655.525,44	0,22
Brésil							**14.469.338,92**	**4,92**
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Act		287.700	BRL	27,25	1.442.616,09	0,49
BRCSMGACNOR5	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa	Act		193.800	BRL	22,67	808.443,54	0,28
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Act		358.600	BRL	11,32	746.966,48	0,25
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participações	Act		273.900	BRL	20,70	1.043.294,17	0,36
BRDIRRACNOR0	Direcional Engenharia	Act		64.300	BRL	30,65	362.648,47	0,12
BRECORACNOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	Act		211.200	BRL	7,14	277.483,09	0,10
BRJBSSACNOR8	JBS	Act		73.800	BRL	31,11	422.474,77	0,14
BRMDIAACNOR7	M Dias Branco	Act		166.900	BRL	24,95	766.251,41	0,26
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	Act		389.300	BRL	39,52	2.831.038,28	0,96
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Act		238.000	BRL	36,11	1.581.425,90	0,54
BRTIMSACNOR5	TIM	Act		643.000	BRL	18,71	2.213.753,00	0,75
BRTOTSACNOR8	TOTVS	Act		84.300	BRL	28,28	438.683,58	0,15
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia	Act		353.000	BRL	23,62	1.534.260,14	0,52
Chili							**871.425,32**	**0,30**
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	Act		94.436	CLP	2.999,00	314.594,35	0,11
CLP7980K1070	Quinenco	Act		159.941	CLP	3.134,20	556.830,97	0,19
Chine							**72.490.686,87**	**24,65**
KYG8875G1029	3SBio	Act		420.500	HKD	6,87	371.922,68	0,13
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Act		3.251.000	HKD	3,66	1.531.891,39	0,52
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		327.900	HKD	110,00	4.643.698,58	1,58
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Act		478.000	HKD	9,44	580.938,04	0,20
CNE1000022H9	Anhui Yingjia Distillery -A-	Act		21.900	CNY	72,92	228.340,94	0,08
KYG070341048	Baidu -A-	Act		127.050	HKD	105,60	1.727.302,92	0,59
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Act		6.744.000	HKD	3,67	3.186.497,24	1,08
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Act		893.000	HKD	5,96	685.216,23	0,23
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou -A-	Act		478.304	CNY	14,10	964.308,79	0,33
HK0285041858	BYD Electronic International	Act		413.000	HKD	32,55	1.730.736,55	0,59
CNE100000296	BYD -H-	Act		33.000	HKD	283,80	1.205.747,17	0,41
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Act		2.875.000	HKD	4,96	1.835.901,79	0,62
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act		5.810.000	HKD	5,88	4.398.285,12	1,50
KYG211501005	China Hongqiao Group	Act		454.000	HKD	12,96	757.514,19	0,26
CNE1000032B1	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings -A-	Act		1.176.677	CNY	12,59	2.118.244,05	0,72
KYG2163K1076	China New Higher Education Group	Act		884.000	HKD	2,01	228.759,03	0,08
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Act		812.500	HKD	6,01	628.677,28	0,21
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	Act		494.000	HKD	9,28	590.207,67	0,20
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act		1.392.000	HKD	7,63	1.367.394,08	0,46
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Act		231.500	HKD	13,04	388.649,85	0,13
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	Act		314.000	HKD	6,05	244.576,62	0,08
CNE100002375	Flat Glass Group -H-	Act		273.000	HKD	13,08	459.727,32	0,16
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act		472.600	CNY	25,19	1.702.216,85	0,58
KYG368441195	Fufeng Group	Act		1.413.000	HKD	4,82	876.837,51	0,30
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Act		62.000	HKD	52,25	417.068,99	0,14
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Act		413.000	HKD	14,50	770.988,63	0,26
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Act		102.000	CNY	47,94	699.183,55	0,24
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act		142.800	HKD	31,20	573.604,73	0,19
CNE100001R17	Hangzhou Sunrise Technology -A-	Act		110.500	CNY	16,69	263.700,90	0,09
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Act		283.000	HKD	29,00	1.056.609,12	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Act	143.800	CNY	29,07	597.718,80	0,20
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act	132.835	HKD	167,10	2.857.714,84	0,97
CNE0000019P0	Jiangxi Copper -A-	Act	319.036	CNY	24,41	1.113.526,28	0,38
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Act	307.000	HKD	15,82	625.280,34	0,21
HK0992009065	Lenovo Group	Act	1.370.000	HKD	10,60	1.869.632,95	0,64
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Act	299.900	CNY	20,45	876.925,66	0,30
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act	83.000	CNY	43,46	515.775,63	0,17
KYG596691041	Meituan -A-	Act	109.410	HKD	172,00	2.422.787,84	0,82
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act	62.500	CNY	76,06	679.718,89	0,23
KYG6427A1022	NetEase	Act	120.100	HKD	150,50	2.327.069,90	0,79
CNE100002FW4	Opple Lighting -A-	Act	292.866	CNY	18,65	780.981,58	0,27
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act	2.821.000	HKD	6,34	2.302.619,96	0,78
CNE100002TG8	Shandong Publishing & Media -A-	Act	262.800	CNY	12,94	486.242,19	0,16
CNE100000T40	Shenzhen Everwin Precision Technology -A-	Act	162.200	CNY	13,75	318.894,15	0,11
CNE100000PW7	Sichuan Kelun Pharmaceutical -A-	Act	77.600	CNY	32,00	355.062,41	0,12
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Act	140.800	HKD	20,80	377.047,37	0,13
CNE100003GS8	Sinotrans -A-	Act	527.100	CNY	5,52	416.030,43	0,14
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Act	251.000	HKD	23,35	754.554,35	0,26
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	210.500	HKD	444,60	12.049.013,17	4,10
CNE100003ZR0	Trina Solar -A-	Act	50.874	CNY	22,42	163.088,93	0,06
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Act	40.000	HKD	60,80	313.107,51	0,11
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Act	594.000	HKD	7,29	557.498,74	0,19
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act	40.300	HKD	54,60	283.287,63	0,10
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act	324.800	HKD	22,50	940.867,48	0,32
CNE100001LY0	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -H-	Act	166.000	HKD	10,88	232.523,53	0,08
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	686.000	HKD	17,66	1.559.713,16	0,53
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Act	185.200	HKD	20,10	479.255,34	0,16
Colombie						**863.406,66**	**0,29**
COB07PA00086	Bancolombia	Act	107.503	COP	33.580,00	863.406,66	0,29
Égypte						**438.733,70**	**0,15**
EGS48031C016	Telecom Egypt	Act	629.060	EGP	33,69	438.733,70	0,15
Grèce						**2.081.990,54**	**0,71**
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	Act	23.096	EUR	35,72	924.358,59	0,31
GRS003003035	National Bank of Greece	Act	61.824	EUR	7,89	546.822,64	0,19
GRS434003000	Public Power	Act	44.905	EUR	12,14	610.809,31	0,21
Hong Kong						**3.364.028,68**	**1,14**
KYG126521064	Bosideng International Holdings	Act	550.000	HKD	4,46	315.811,16	0,11
HK0000055878	China Taiping Insurance Holdings	Act	393.800	HKD	12,50	633.746,60	0,21
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Act	539.000	HKD	2,96	205.404,71	0,07
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Act	431.000	HKD	12,18	675.856,48	0,23
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	Act	1.250.000	HKD	2,95	474.746,69	0,16
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	814.000	HKD	10,10	1.058.463,04	0,36
Hongrie						**2.034.670,34**	**0,69**
HU0000061726	OTP Bank	Act	31.347	HUF	18.890,00	1.668.893,65	0,57
HU0000123096	Richter Gedeon	Act	11.745	HUF	11.050,00	365.776,69	0,12
Inde						**50.229.205,88**	**17,08**
INE438A01022	Apollo Tyres	Act	107.070	INR	547,35	699.413,89	0,24
INE406A01037	Aurobindo Pharma	Act	68.008	INR	1.468,15	1.191.603,48	0,40
INE238A01034	Axis Bank	Act	23.892	INR	1.240,00	353.570,09	0,12
INE118A01012	Bajaj Holdings & Investment	Act	2.355	INR	10.387,00	291.932,45	0,10
INE028A01039	Bank of Baroda	Act	641.445	INR	248,90	1.905.397,77	0,65
INE084A01016	Bank of India	Act	221.526	INR	110,25	291.477,23	0,10
INE457A01014	Bank of Maharashtra	Act	1.522.497	INR	60,45	1.098.383,71	0,37
INE085A01013	Chambal Fertilisers and Chemicals	Act	129.219	INR	528,05	814.334,35	0,28
INE675C01017	Cigniti Technologies	Act	57.254	INR	1.382,00	944.311,35	0,32
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Act	25.450	INR	6.785,00	2.060.814,82	0,70
INE860A01027	HCL Technologies	Act	110.834	INR	1.798,50	2.378.947,07	0,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
INE040A01034	HDFC Bank	Act	44.151	INR	1.731,15	912.171,66	0,31
INE038A01020	Hindalco Industries	Act	312.384	INR	756,45	2.820.137,86	0,96
INE094A01015	Hindustan Petroleum	Act	292.894	INR	439,70	1.536.980,20	0,52
INE090A01021	ICICI Bank	Act	146.935	INR	1.272,65	2.231.698,75	0,76
INE242A01010	Indian Oil	Act	235.270	INR	180,46	506.697,59	0,17
INE121J01017	Indus Towers	Act	437.715	INR	391,40	2.044.624,60	0,69
INE009A01021	Infosys	Act	92.376	INR	1.874,85	2.066.935,91	0,70
INE324A01024	Jindal Saw	Act	171.082	INR	742,85	1.516.724,76	0,52
INE749A01030	Jindal Steel & Power	Act	209.379	INR	1.042,60	2.605.266,60	0,89
INE789E01012	JK Paper	Act	114.543	INR	448,40	612.964,73	0,21
INE036D01028	Karur Vysya Bank	Act	398.558	INR	214,57	1.020.614,80	0,35
INE987B01026	Natco Pharma	Act	149.903	INR	1.429,55	2.557.472,69	0,87
INE213A01029	Oil & Natural Gas	Act	591.866	INR	298,60	2.109.184,28	0,72
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act	179.901	INR	353,15	758.218,05	0,26
INE160A01022	Punjab National Bank	Act	817.317	INR	107,66	1.050.137,67	0,36
INE020B01018	REC	Act	38.207	INR	553,45	252.361,24	0,09
INE891D01026	Redington	Act	387.746	INR	184,00	851.464,37	0,29
INE002A01018	Reliance Industries	Act	69.023	INR	2.954,85	2.434.056,20	0,83
INE062A01020	State Bank of India	Act	291.557	INR	788,40	2.743.288,10	0,93
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Act	28.509	INR	1.930,50	656.830,21	0,22
INE424H01027	Sun TV Network	Act	38.148	INR	834,40	379.880,85	0,13
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Act	38.924	INR	4.272,80	1.984.866,76	0,67
INE155A01022	Tata Motors	Act	102.027	INR	972,30	1.183.904,67	0,40
INE692A01016	Union Bank of India	Act	362.163	INR	122,44	529.210,84	0,18
INE205A01025	Vedanta	Act	234.342	INR	512,95	1.434.585,70	0,49
INE520A01027	Zensar Technologies	Act	49.375	INR	672,40	396.219,77	0,13
INE010B01027	Zydus Lifesciences	Act	78.654	INR	1.068,00	1.002.520,81	0,34
Indonésie						**4.190.913,87**	**1,42**
ID1000122807	Astra International	Act	742.400	IDR	5.050,00	247.630,12	0,08
ID1000095003	Bank Mandiri	Act	5.103.400	IDR	6.925,00	2.334.283,03	0,79
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Act	466.200	IDR	12.325,00	379.518,82	0,13
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Act	2.190.900	IDR	7.050,00	1.020.201,12	0,35
ID1000108103	Jasa Marga	Act	642.700	IDR	4.930,00	209.280,78	0,07
Malaisie						**8.661.812,23**	**2,94**
MYL2488OO004	Alliance Bank Malaysia	Act	596.500	MYR	4,45	643.965,31	0,22
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Act	841.700	MYR	8,05	1.643.785,78	0,56
MYL3182OO002	Genting	Act	983.600	MYR	4,23	1.009.371,18	0,34
MYL3816OO005	MISC	Act	817.700	MYR	7,80	1.547.321,69	0,53
MYL4197OO009	Sime Darby	Act	3.581.400	MYR	2,46	2.137.371,18	0,73
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	Act	767.000	MYR	6,72	1.250.422,13	0,42
MYL6742OO000	YTL Power International	Act	483.800	MYR	3,66	429.574,96	0,14
Mexique						**3.234.814,63**	**1,10**
MX01AC100006	Arca Continental	Act	187.400	MXN	185,78	1.769.603,13	0,60
MX41BB000000	Banco del Bajio	Act	312.300	MXN	46,17	732.890,67	0,25
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional -B-	Act	643.200	MXN	22,40	732.320,83	0,25
Panama						**626.273,44**	**0,21**
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Act	19.504	USD	32,11	626.273,44	0,21
Philippines						**2.263.575,96**	**0,77**
PHY0486V1154	Ayala	Act	64.840	PHP	671,50	776.980,77	0,26
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Act	858.730	PHP	78,60	1.204.482,32	0,41
PHY7072Q1032	PLDT	Act	10.610	PHP	1.490,00	282.112,87	0,10
Pologne						**4.162.004,12**	**1,42**
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Act	21.998	PLN	151,00	869.782,14	0,30
PLTLKPL00017	Orange Polska	Act	135.903	PLN	8,40	298.993,72	0,10
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Act	13.677	PLN	57,34	205.351,97	0,07
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Act	146.742	PLN	42,68	1.639.944,63	0,56
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Act	9.438	PLN	464,50	1.147.931,66	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Qatar						**1.928.093,40**	**0,66**
QA000A0Q6LH4	Gulf International Services	Act	375.459	QAR	3,26	335.654,78	0,12
QA0007227737	Ooredoo	Act	493.873	QAR	11,74	1.592.438,62	0,54
Russie						**15,42**	**0,00**
RU0007661625	Gazprom*	Act	1.541.383	USD	0,00	15,41	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Act	64.437	RUB	0,00	0,01	0,00
Arabie saoudite						**2.317.024,44**	**0,79**
SA000A0LEF64	Al Babtain Power & Telecommunication	Act	28.699	SAR	43,60	333.549,18	0,11
SA000A0DM9P2	Etihad Etisalat	Act	126.504	SAR	51,40	1.733.301,06	0,59
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Act	27.203	SAR	34,50	250.174,20	0,09
Afrique du Sud						**3.194.844,13**	**1,09**
ZAE000018123	Gold Fields	Act	41.571	ZAR	274,08	665.475,92	0,23
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	Act	79.452	ZAR	183,72	852.561,67	0,29
ZAE000325783	Naspers -N-	Act	1.218	ZAR	4.226,47	300.669,66	0,10
ZAE000028296	Truworths International	Act	211.824	ZAR	111,23	1.376.136,88	0,47
Corée du Sud						**30.551.770,40**	**10,39**
KR7005180005	Binggrae	Act	7.679	KRW	64.400,00	378.165,94	0,13
KR7241560002	Doosan Bobcat	Act	14.576	KRW	40.600,00	452.539,27	0,15
KR7086790003	Hana Financial Group	Act	25.583	KRW	58.800,00	1.150.325,30	0,39
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Act	30.643	KRW	41.450,00	971.287,26	0,33
KR7267250009	HD Hyundai	Act	8.714	KRW	76.500,00	509.766,00	0,17
KR7298040007	Hyosung Heavy Industries	Act	955	KRW	348.500,00	254.506,00	0,09
KR7012330007	Hyundai Mobis	Act	3.826	KRW	217.500,00	636.350,08	0,22
KR7005380001	Hyundai Motor	Act	16.966	KRW	244.000,00	3.165.637,38	1,08
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	Act	35.617	KRW	13.970,00	380.492,08	0,13
KR7175330000	JB Financial Group	Act	90.020	KRW	15.310,00	1.053.916,19	0,36
KR7105560007	KB Financial Group	Act	22.344	KRW	80.900,00	1.382.296,86	0,47
KR7002380004	KCC	Act	4.263	KRW	301.500,00	982.866,48	0,33
KR7000270009	Kia	Act	29.340	KRW	99.900,00	2.241.390,23	0,76
KR7015760002	Korea Electric Power	Act	17.231	KRW	20.550,00	270.778,50	0,09
KR7003490000	Korean Air Lines	Act	17.581	KRW	22.550,00	303.167,05	0,10
KR7030200000	KT	Act	54.215	KRW	40.200,00	1.666.623,08	0,57
KR7010060002	OCI Holdings	Act	4.709	KRW	70.900,00	255.309,40	0,09
KR7028260008	Samsung C&T	Act	19.519	KRW	137.800,00	2.056.831,23	0,70
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	152.474	KRW	61.500,00	7.170.720,35	2,44
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	14.612	KRW	50.900,00	568.747,27	0,19
KR7018260000	Samsung SDS	Act	3.173	KRW	154.700,00	375.363,69	0,13
KR7000660001	SK Hynix	Act	14.612	KRW	174.600,00	1.950.948,38	0,66
KR7017670001	SK Telecom	Act	47.282	KRW	55.900,00	2.021.154,55	0,69
KR7067160002	SOOP	Act	4.597	KRW	100.300,00	352.587,83	0,12
Taïwan						**52.571.657,72**	**17,87**
TW0003596003	Arcadyan Technology	Act	62.000	TWD	142,00	278.198,22	0,09
TW0003711008	ASE Technology Holding	Act	63.000	TWD	151,00	300.601,96	0,10
TW0002357001	Asustek Computer	Act	39.000	TWD	553,00	681.497,16	0,23
TW0002474004	Catcher Technology	Act	225.000	TWD	236,50	1.681.465,56	0,57
TW0002355005	Chin-Poon Industrial	Act	598.000	TWD	41,10	776.635,65	0,26
TW0002324001	Compal Electronics	Act	1.489.000	TWD	33,30	1.566.798,86	0,53
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	2.722.000	TWD	34,40	2.958.835,89	1,01
TW0002618006	Eva Airways	Act	661.000	TWD	37,50	783.261,97	0,27
TW0002603008	Evergreen Marine Taiwan	Act	156.000	TWD	201,00	990.820,47	0,34
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Act	1.999.000	HKD	2,43	625.387,20	0,21
TW0003005005	Getac Holdings	Act	155.000	TWD	111,50	546.110,94	0,19
TW0006191000	Global Brands Manufacture	Act	509.000	TWD	60,40	971.469,20	0,33
TW0001210003	Great Wall Enterprise	Act	477.000	TWD	51,50	776.246,98	0,26
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	468.000	TWD	187,50	2.772.818,48	0,94
TW0003293007	International Games System	Act	30.000	TWD	986,00	934.700,52	0,32
TW0002449006	King Yuan Electronics	Act	213.000	TWD	112,50	757.192,74	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
TW0002809001	King's Town Bank	Act	215.000	TWD	56,00	380.452,81	0,13
TW0002454006	MediaTek	Act	53.000	TWD	1.175,00	1.967.832,15	0,67
TW0006491004	Pegavision	Act	54.000	TWD	449,00	766.151,08	0,26
TW0006239007	Powertech Technology	Act	136.000	TWD	137,00	588.753,89	0,20
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Act	34.000	TWD	194,50	208.964,66	0,07
TW0005388003	Sercomm	Act	117.000	TWD	111,50	412.225,68	0,14
TW0001712008	Sinon	Act	185.000	TWD	42,95	251.078,32	0,09
TW0008016007	Sitronix Technology	Act	38.000	TWD	228,50	274.374,73	0,09
TW0009939009	Taiwan Hon Chuan Enterprise	Act	174.000	TWD	163,00	896.212,85	0,30
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	852.500	TWD	957,00	25.779.865,07	8,77
TW0001319002	Tong Yang Industry	Act	175.000	TWD	106,50	588.927,69	0,20
TW0003044004	Tripod Technology	Act	70.000	TWD	196,50	434.645,22	0,15
TW0002404001	United Integrated Services	Act	145.000	TWD	319,00	1.461.615,03	0,50
TW0003231007	Wistron	Act	363.000	TWD	101,00	1.158.516,74	0,39
Pays-Bas						**2.225.059,40**	**0,76**
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Act	260.591	ZAR	146,19	2.225.059,40	0,76
Turquie						**3.121.884,04**	**1,06**
TRECOLA00011	Coca-Cola Icecek	Act	342.187	TRY	58,50	585.696,63	0,20
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Act	72.647	TRY	185,40	394.076,71	0,13
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	Act	53.811	TRY	287,75	453.043,34	0,15
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	Act	180.394	TRY	121,10	639.174,71	0,22
TRAISCTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Act	2.544.910	TRY	14,10	1.049.892,65	0,36
Émirats arabes unis						**6.551.382,64**	**2,23**
AEE001901017	Emaar Development	Act	290.461	AED	8,70	687.996,38	0,23
AEE000301011	Emaar Properties	Act	1.323.408	AED	8,64	3.113.053,40	1,06
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Act	488.018	AED	20,70	2.750.332,86	0,94
Uruguay						**2.746.064,30**	**0,93**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	1.330	USD	2.064,71	2.746.064,30	0,93
Actions de participation						**14.404.023,57**	**4,90**
Brésil						**276.722,34**	**0,10**
US86959K1051	Suzano (ADR's)	Act	27.617	USD	10,02	276.722,34	0,10
Chine						**3.437.059,29**	**1,17**
US0567521085	Baidu (ADR's)	Act	1.820	USD	105,17	191.409,40	0,07
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Act	66.141	USD	2,83	187.179,03	0,06
US47759T1007	JinkoSolar Holding (ADR's)	Act	10.798	USD	23,21	250.621,58	0,09
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Act	29.056	USD	29,58	859.476,48	0,29
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Act	98.125	USD	12,28	1.204.975,00	0,41
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Act	47.140	USD	15,77	743.397,80	0,25
Inde						**1.358.641,77**	**0,46**
US97651M1099	Wipro (ADR's)	Act	209.991	USD	6,47	1.358.641,77	0,46
Irlande						**3.970.153,88**	**1,35**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	29.326	USD	135,38	3.970.153,88	1,35
Singapour						**212.062,50**	**0,07**
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Act	5.625	USD	37,70	212.062,50	0,07
Thaïlande						**5.149.383,79**	**1,75**
TH0001010R16	Bangkok Bank (NVDR's)	Act	58.900	THB	150,50	275.421,78	0,09
TH0016010R14	Kasikornbank (NVDR's)	Act	231.500	THB	150,50	1.082.515,15	0,37
TH0150010R11	Krung Thai Bank (NVDR's)	Act	2.138.500	THB	20,70	1.375.390,71	0,47
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	Act	4.205.700	THB	1,91	249.584,81	0,08
THA790010R17	SCB X (NVDR's)	Act	317.900	THB	109,00	1.076.622,65	0,37
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Act	399.000	THB	20,50	254.140,13	0,09
TH0450010R15	Thai Union Group (NVDR's)	Act	831.000	THB	14,60	376.964,42	0,13
TH0068010R15	TMBThanachart Bank (NVDR's)	Act	7.533.000	THB	1,96	458.744,14	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**290.250.226,06**	**98,69**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**4.894.551,48**	**1,67**
Dépôts à vue					**4.894.551,48**	**1,67**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.725.018,61	1,61
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			169.532,87	0,06
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**4.894.551,48**	**1,67**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**238.887,25**	**0,08**
Opérations à terme					**238.887,25**	**0,08**
Contrats à terme sur indice achetés					**238.887,25**	**0,08**
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	90	USD	1.192,80	238.887,25	0,08
Produits dérivés négociés de gré à gré					**93.053,70**	**0,03**
Opérations de change à terme					**93.053,70**	**0,03**
Sold AED / Bought EUR - 15 Nov 2024	AED	-7.347.263,72			44.652,77	0,02
Sold BRL / Bought EUR - 18 Nov 2024	BRL	-26.641.837,89			-77.815,50	-0,02
Sold CLP / Bought EUR - 15 Nov 2024	CLP	-169.991.524,00			-5.083,96	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNY	-29.033.004,61			9.078,09	0,00
Sold COP / Bought EUR - 15 Nov 2024	COP	-1.040.964.865,44			5.869,88	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-1.090.456,13			-189,55	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 18 Nov 2024	EUR	-453.761,08			-1.542,58	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2024	EUR	-432.406,19			441,02	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-677.597,14			-1.686,96	0,00
Sold EUR / Bought INR - 18 Nov 2024	EUR	-576.465,16			-5.398,78	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2024	EUR	-1.055.111,07			7.643,93	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-9.470.005,10			-146.413,01	-0,04
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-16.612,50			-668,09	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-164.255.099,56			370.870,91	0,13
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2024	HUF	-134.218.731,90			-2.030,08	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2024	IDR	-22.257.985.974,00			-51.927,75	-0,02
Sold INR / Bought EUR - 18 Nov 2024	INR	-1.560.766.139,11			304.180,54	0,09
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2024	KRW	-14.864.516.980,00			-248.464,44	-0,08
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2024	MXN	-20.900.263,41			42.430,79	0,01
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2024	MYR	-12.092.634,52			-171.794,39	-0,06
Sold PHP / Bought EUR - 15 Nov 2024	PHP	-56.097.128,90			-7.352,49	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2024	PLN	-5.281.023,55			-17.815,89	-0,01
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-105.915,12			-936,73	0,00
Sold THB / Bought EUR - 15 Nov 2024	THB	-53.917.763,77			-101.220,05	-0,04
Sold TRY / Bought EUR - 15 Nov 2024	TRY	-45.902.246,19			-28.582,90	-0,01
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2024	TWD	-536.337.320,00			-2.947,63	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-15.042.854,05			264.258,64	0,09
Sold ZAR / Bought EUR - 15 Nov 2024	ZAR	-28.627.122,04			-84.502,09	-0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**331.940,95**	**0,11**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-1.354.758,71**	**-0,47**
Actif net du Compartiment	**USD**			**294.121.959,78**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	154,49	130,49	125,04
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	164,65	134,23	125,51
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	126,42	103,87	97,76
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	1.796,13	1.455,17	1.355,97
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	1.626,15	1.311,40	1.219,78
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	1.396,17	1.106,89	993,60
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.550,62	1.307,61	1.257,79
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	137,80	111,88	104,03
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	1.321,04	1.055,78	938,75
Actions en circulation		790.328	164.938	177.658
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	516.729	10.417	19.462
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	123.389	19.349	24.483
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	31.860	37.208	39.556
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	5.839	2.187	5.036
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	5.200	8.443	18.384
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	60.650	53.650	28.244
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	11.908	386	387
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	4.545	5.813	8.069
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	30.208	27.485	28.954
Actifs du Compartiment en millions d'USD		294,1	116,7	94,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	25,82
Taïwan	17,87
Inde	17,54
Corée du Sud	10,39
Brésil	5,02
Malaisie	2,94
Émirats arabes unis	2,23
Autres pays	16,88
Autres éléments de l'actif net	1,31
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	115.747,41
- taux d'intérêt négatif	-617,73
Dividendes	7.430.276,66
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	5.744,97
Total des produits	**7.551.151,31**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-52.004,54
Commission forfaitaire	-2.329.284,24
Autres frais	-20.999,54
Total des dépenses	**-2.402.288,32**
Résultat net/perte nette	**5.148.862,99**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.010.990,74
- opérations à terme sur instruments financiers	-444.586,89
- opérations de change à terme	-94.796,35
- opérations de change	-3.365.173,65
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.255.296,84**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	29.373.375,19
- opérations à terme sur instruments financiers	385.437,25
- opérations de change à terme	1.820.162,68
- opérations de change	11.831,08
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**42.846.103,04**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	290.250.226,06
(Valeur d'acquisition USD 271.378.033,05)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.894.551,48
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	885.790,74
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	895,65
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	238.887,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.049.426,57
Total de l'actif	**297.319.777,75**
Dettes bancaires	-408.364,98
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-195.406,43
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-1.251.095,09
À payer (autres)	-386.578,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-956.372,87
Total du passif	**-3.197.817,97**
Actif net du Compartiment	**294.121.959,78**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	116.669.580,59
Souscriptions	228.308.641,41
Rachats	-92.429.942,53
Distribution	-1.272.422,73
Produit total	42.846.103,04
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**294.121.959,78**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	164.938
- émises	877.882
- rachetées	-252.492
- à la fin de la période considérée	**790.328**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**165.893.969,32**	**99,60**
Actions						**157.646.605,08**	**94,65**
Belgique						**379.027,80**	**0,23**
BE0974338700	Titan Cement International	Act	10.707	EUR	35,40	379.027,80	0,23
Brésil						**8.281.354,44**	**4,97**
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Act	183.000	BRL	27,25	818.973,29	0,49
BRCSMGACNOR5	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa	Act	124.500	BRL	22,67	463.524,84	0,28
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Act	228.300	BRL	11,32	424.428,44	0,25
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participações	Act	174.600	BRL	20,70	593.562,87	0,36
BRDIRRACNOR0	Direcional Engenharia	Act	44.200	BRL	30,65	222.487,13	0,13
BRECORACNOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	Act	145.400	BRL	7,14	170.496,22	0,10
BRJBSSACNOR8	JBS	Act	49.000	BRL	31,11	250.350,37	0,15
BRMDIAACNOR7	M Dias Branco	Act	106.400	BRL	24,95	435.977,74	0,26
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	Act	248.200	BRL	39,52	1.610.908,43	0,97
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Act	151.400	BRL	36,11	897.853,55	0,54
BRTIMSACNOR5	TIM	Act	409.900	BRL	18,71	1.259.516,46	0,76
BRTOTSACNOR8	TOTVS	Act	56.000	BRL	28,28	260.087,56	0,16
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia	Act	225.100	BRL	23,62	873.187,54	0,52
Chili						**504.419,40**	**0,30**
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	Act	65.023	CLP	2.999,00	193.325,03	0,11
CLP7980K1070	Quinenco	Act	100.120	CLP	3.134,20	311.094,37	0,19
Chine						**41.429.955,21**	**24,87**
KYG8875G1029	3SBio	Act	289.500	HKD	6,87	228.529,87	0,14
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Act	2.069.000	HKD	3,66	870.120,17	0,52
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	209.000	HKD	110,00	2.641.658,24	1,59
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Act	300.000	HKD	9,44	325.410,01	0,20
CNE1000022H9	Anhui Yingjia Distillery -A-	Act	13.400	CNY	72,54	124.047,49	0,07
KYG070341048	Baidu -A-	Act	81.250	HKD	105,60	985.882,02	0,59
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Act	4.299.000	HKD	3,67	1.812.888,81	1,09
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Act	579.000	HKD	5,96	396.517,61	0,24
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou -A-	Act	304.900	CNY	14,03	545.774,26	0,33
HK0285041858	BYD Electronic International	Act	263.500	HKD	32,55	985.528,69	0,59
CNE100000296	BYD -H-	Act	21.000	HKD	283,80	684.808,82	0,41
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Act	1.833.000	HKD	4,96	1.044.676,44	0,63
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act	3.705.000	HKD	5,88	2.503.244,08	1,50
KYG211501005	China Hongqiao Group	Act	294.500	HKD	12,96	438.558,93	0,26
CNE1000032B1	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings -A-	Act	750.100	CNY	12,52	1.198.895,72	0,72
KYG2163K1076	China New Higher Education Group	Act	523.000	HKD	2,01	120.791,23	0,07
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Act	509.000	HKD	6,01	351.503,71	0,21
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	Act	310.000	HKD	9,28	330.557,74	0,20
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act	861.000	HKD	7,63	754.858,15	0,45
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Act	159.500	HKD	13,04	238.987,91	0,14
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	Act	194.000	HKD	6,05	134.863,60	0,08
CNE100002375	Flat Glass Group -H-	Act	188.000	HKD	13,08	282.555,17	0,17
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act	301.354	CNY	25,06	963.699,52	0,58
KYG368441195	Fufeng Group	Act	912.000	HKD	4,82	505.102,52	0,30
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Act	42.400	HKD	52,25	254.559,79	0,15
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Act	263.000	HKD	14,50	438.188,94	0,26
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Act	66.100	CNY	47,69	402.287,01	0,24
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act	93.200	HKD	31,20	334.124,38	0,20
CNE100001R17	Hangzhou Sunrise Technology -A-	Act	76.000	CNY	16,60	161.029,87	0,10
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Act	184.000	HKD	29,00	613.131,29	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Act	94.600	CNY	28,92	349.118,36	0,21
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act	84.692	HKD	167,10	1.626.134,63	0,98
CNE0000019P0	Jiangxi Copper -A-	Act	206.700	CNY	24,28	640.537,81	0,38
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Act	190.000	HKD	15,82	345.380,44	0,21
HK0992009065	Lenovo Group	Act	874.000	HKD	10,60	1.064.522,77	0,64
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Act	191.000	CNY	20,34	495.864,70	0,30
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act	54.100	CNY	43,23	298.485,68	0,18
KYG596691041	Meituan -A-	Act	69.880	HKD	172,00	1.381.080,53	0,83
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act	40.500	CNY	75,66	391.064,02	0,24
KYG6427A1022	NetEase	Act	76.500	HKD	150,50	1.322.926,13	0,79
CNE100002FW4	Opple Lighting -A-	Act	190.000	CNY	18,55	449.851,27	0,27
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act	1.804.000	HKD	6,34	1.314.206,01	0,79
CNE100002TG8	Shandong Publishing & Media -A-	Act	174.500	CNY	12,87	286.659,42	0,17
CNE100000T40	Shenzhen Everwin Precision Technology -A-	Act	109.900	CNY	13,68	191.839,00	0,12
CNE100000PW7	Sichuan Kelun Pharmaceutical -A-	Act	53.400	CNY	31,83	216.934,06	0,13
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Act	96.800	HKD	20,80	231.353,65	0,14
CNE100003GS8	Sinotrans -A-	Act	362.900	CNY	5,49	254.309,49	0,15
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Act	163.500	HKD	23,35	438.674,41	0,26
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	134.300	HKD	444,60	6.860.932,23	4,12
CNE100003ZR0	Trina Solar -A-	Act	31.126	CNY	22,30	88.592,19	0,05
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Act	28.000	HKD	60,80	195.613,70	0,12
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Act	373.000	HKD	7,29	312.445,32	0,19
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act	24.700	HKD	54,60	154.962,73	0,09
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act	207.000	HKD	22,50	535.168,47	0,32
CNE100001LY0	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -H-	Act	101.600	HKD	10,88	127.016,54	0,08
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	438.000	HKD	17,66	888.796,77	0,53
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Act	127.600	HKD	20,10	294.702,89	0,18
Colombie						**499.148,91**	**0,30**
COB07PA00086	Bancolombia	Act	69.635	COP	33.580,00	499.148,91	0,30
Égypte						**262.165,87**	**0,16**
EGS48031C016	Telecom Egypt	Act	421.172	EGP	33,69	262.165,87	0,16
Grèce						**1.182.846,85**	**0,71**
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	Act	15.008	EUR	35,72	536.085,76	0,32
GRS003003035	National Bank of Greece	Act	38.701	EUR	7,89	305.505,69	0,18
GRS434003000	Public Power	Act	28.110	EUR	12,14	341.255,40	0,21
Hong Kong						**1.933.889,18**	**1,16**
KYG126521064	Bosideng International Holdings	Act	378.000	HKD	4,46	193.715,48	0,12
HK0000055878	China Taiping Insurance Holdings	Act	246.600	HKD	12,50	354.193,63	0,21
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Act	371.000	HKD	2,96	126.183,71	0,08
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Act	268.000	HKD	12,18	375.076,40	0,22
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	Act	816.000	HKD	2,95	276.598,51	0,17
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	524.000	HKD	10,10	608.121,45	0,36
Hongrie						**1.055.238,69**	**0,63**
HU0000061726	OTP Bank	Act	17.922	HUF	18.890,00	851.582,82	0,51
HU0000123096	Richter Gedeon	Act	7.327	HUF	11.050,00	203.655,87	0,12
Inde						**28.652.227,41**	**17,20**
INE438A01022	Apollo Tyres	Act	69.367	INR	547,35	404.414,86	0,24
INE406A01037	Aurobindo Pharma	Act	43.926	INR	1.468,15	686.912,08	0,41
INE238A01034	Axis Bank	Act	16.450	INR	1.240,00	217.268,45	0,13
INE118A01012	Bajaj Holdings & Investment	Act	1.622	INR	10.387,00	179.452,72	0,11
INE028A01039	Bank of Baroda	Act	408.886	INR	248,90	1.084.017,28	0,65
INE084A01016	Bank of India	Act	152.531	INR	110,25	179.120,70	0,11
INE457A01014	Bank of Maharashtra	Act	986.366	INR	60,45	635.101,98	0,38
INE085A01013	Chambal Fertilisers and Chemicals	Act	79.661	INR	528,05	448.053,50	0,27
INE675C01017	Cigniti Technologies	Act	36.497	INR	1.382,00	537.247,35	0,32
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Act	16.224	INR	6.785,00	1.172.510,82	0,71
INE860A01027	HCL Technologies	Act	70.651	INR	1.798,50	1.353.436,31	0,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
INE040A01034	HDFC Bank	Act	28.144	INR	1.731,15	518.954,87	0,31
INE038A01020	Hindalco Industries	Act	199.128	INR	756,45	1.604.433,15	0,96
INE094A01015	Hindustan Petroleum	Act	186.328	INR	439,70	872.657,16	0,52
INE090A01021	ICICI Bank	Act	93.664	INR	1.272,65	1.269.669,69	0,76
INE242A01010	Indian Oil	Act	147.276	INR	180,46	283.088,35	0,17
INE121J01017	Indus Towers	Act	279.019	INR	391,40	1.163.224,84	0,70
INE009A01021	Infosys	Act	58.886	INR	1.874,85	1.175.946,74	0,71
INE324A01024	Jindal Saw	Act	109.912	INR	742,85	869.671,64	0,52
INE749A01030	Jindal Steel & Power	Act	133.467	INR	1.042,60	1.482.179,11	0,89
INE789E01012	JK Paper	Act	70.466	INR	448,40	336.553,64	0,20
INE036D01028	Karur Vysya Bank	Act	254.059	INR	214,57	580.647,63	0,35
INE987B01026	Natco Pharma	Act	95.556	INR	1.429,55	1.455.011,35	0,87
INE213A01029	Oil & Natural Gas	Act	377.282	INR	298,60	1.199.955,00	0,72
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act	113.424	INR	353,15	426.651,46	0,26
INE160A01022	Punjab National Bank	Act	516.743	INR	107,66	592.567,80	0,36
INE020B01018	REC	Act	26.308	INR	553,45	155.086,96	0,09
INE891D01026	Redington	Act	247.166	INR	184,00	484.412,81	0,29
INE002A01018	Reliance Industries	Act	43.999	INR	2.954,85	1.384.800,83	0,83
INE062A01020	State Bank of India	Act	185.852	INR	788,40	1.560.712,55	0,94
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Act	18.470	INR	1.930,50	379.791,96	0,23
INE424H01027	Sun TV Network	Act	24.880	INR	834,40	221.122,91	0,13
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Act	24.994	INR	4.272,80	1.137.515,70	0,68
INE155A01022	Tata Motors	Act	63.778	INR	972,30	660.511,30	0,40
INE692A01016	Union Bank of India	Act	226.708	INR	122,44	295.664,54	0,18
INE205A01025	Vedanta	Act	151.821	INR	512,95	829.499,16	0,50
INE520A01027	Zensar Technologies	Act	32.768	INR	672,40	234.685,74	0,14
INE010B01027	Zydus Lifesciences	Act	50.957	INR	1.068,00	579.674,47	0,35
Indonésie						**2.425.746,64**	**1,46**
ID1000122807	Astra International	Act	502.900	IDR	5.050,00	149.711,40	0,09
ID1000095003	Bank Mandiri	Act	3.253.100	IDR	6.925,00	1.328.002,99	0,80
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Act	321.000	IDR	12.325,00	233.224,31	0,14
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Act	1.424.300	IDR	7.050,00	591.932,87	0,36
ID1000108103	Jasa Marga Persero	Act	422.800	IDR	4.930,00	122.875,07	0,07
Malaisie						**4.966.853,08**	**2,98**
MYL2488OO004	Alliance Bank Malaysia	Act	386.500	MYR	4,45	372.399,65	0,22
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Act	535.400	MYR	8,05	933.198,43	0,56
MYL3182OO002	Genting	Act	626.300	MYR	4,23	573.617,68	0,35
MYL3816OO005	MISC	Act	528.200	MYR	7,80	892.057,30	0,54
MYL4197OO009	Sime Darby	Act	2.295.000	MYR	2,46	1.222.411,84	0,73
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	Act	497.000	MYR	6,72	723.145,04	0,43
MYL6742OO000	YTL Power International	Act	315.500	MYR	3,66	250.023,14	0,15
Mexique						**1.841.391,29**	**1,11**
MX01AC100006	Arca Continental	Act	119.600	MXN	185,78	1.007.964,44	0,61
MX41BB000000	Banco del Bajio	Act	199.000	MXN	46,17	416.800,30	0,25
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional -B-	Act	410.000	MXN	22,40	416.626,55	0,25
Panama						**355.876,82**	**0,21**
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Act	12.418	USD	32,11	355.876,82	0,21
Philippines						**1.277.482,21**	**0,77**
PHY0486V1154	Ayala	Act	41.340	PHP	671,50	442.125,41	0,27
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Act	528.820	PHP	78,60	662.002,16	0,40
PHY7072Q1032	PLDT	Act	7.305	PHP	1.490,00	173.354,64	0,10
Pologne						**2.387.070,13**	**1,43**
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Act	14.007	PLN	151,00	494.288,10	0,29
PLTLKPL00017	Orange Polska	Act	93.575	PLN	8,40	183.738,68	0,11
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Act	8.368	PLN	57,34	112.134,03	0,07
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Act	93.540	PLN	42,68	932.996,16	0,56
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Act	6.116	PLN	464,50	663.913,16	0,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Qatar						**1.110.415,52**	**0,67**
QA000A0Q6LH4	Gulf International Services	Act	258.520	QAR	3,26	206.268,16	0,13
QA0007227737	Ooredoo	Act	314.184	QAR	11,74	904.147,36	0,54
Russie						**8,51**	**0,00**
RU0007661625	Gazprom*	Act	952.586	USD	0,00	8,51	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Act	39.285	RUB	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite						**1.344.807,04**	**0,81**
SA000A0LEF64	Al Babtain Power & Telecommunication	Act	19.760	SAR	43,60	204.968,82	0,13
SA000A0DM9P2	Etihad Etisalat	Act	80.639	SAR	51,40	986.103,76	0,59
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Act	18.730	SAR	34,50	153.734,46	0,09
Afrique du Sud						**1.844.206,68**	**1,11**
ZAE000018123	Gold Fields	Act	27.081	ZAR	274,08	386.913,88	0,23
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	Act	51.438	ZAR	183,72	492.620,84	0,30
ZAE000325783	Naspers -N-	Act	825	ZAR	4.226,47	181.762,38	0,11
ZAE000028296	Truworths International	Act	135.026	ZAR	111,23	782.909,58	0,47
Corée du Sud						**17.522.905,19**	**10,52**
KR7005180005	Binggrae	Act	5.287	KRW	64.638,28	233.237,68	0,14
KR7241560002	Doosan Bobcat	Act	9.852	KRW	40.750,22	274.002,15	0,16
KR7086790003	Hana Financial Group	Act	16.574	KRW	59.017,56	667.587,50	0,40
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Act	19.825	KRW	41.603,37	562.912,99	0,34
KR7267250009	HD Hyundai	Act	5.455	KRW	76.783,05	285.864,17	0,17
KR7298040007	Hyosung Heavy Industries	Act	657	KRW	349.789,45	156.845,37	0,09
KR7012330007	Hyundai Mobis	Act	2.446	KRW	218.304,75	364.434,31	0,22
KR7005380001	Hyundai Motor	Act	10.816	KRW	244.902,80	1.807.840,22	1,09
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	Act	24.524	KRW	14.021,69	234.688,20	0,14
KR7175330000	JB Financial Group	Act	56.773	KRW	15.366,65	595.416,10	0,36
KR7105560007	KB Financial Group	Act	13.966	KRW	81.199,33	773.969,95	0,47
KR7002380004	KCC	Act	2.643	KRW	302.615,55	545.868,48	0,33
KR7000270009	Kia	Act	18.702	KRW	100.269,63	1.279.844,13	0,77
KR7015760002	Korea Electric Power	Act	11.864	KRW	20.626,04	167.011,55	0,10
KR7003490000	Korean Air Lines	Act	12.105	KRW	22.633,44	186.988,49	0,11
KR7030200000	KT	Act	34.612	KRW	40.348,74	953.139,10	0,57
KR7010060002	OCI Holdings	Act	3.243	KRW	71.162,33	157.505,86	0,10
KR7028260008	Samsung C&T	Act	12.418	KRW	138.309,86	1.172.207,27	0,70
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	97.194	KRW	61.727,55	4.094.662,49	2,46
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	8.716	KRW	51.088,33	303.905,49	0,18
KR7018260000	Samsung SDS	Act	2.069	KRW	155.272,39	219.257,44	0,13
KR7000660001	SK Hynix	Act	9.315	KRW	175.246,02	1.114.116,58	0,67
KR7017670001	SK Telecom	Act	30.140	KRW	56.106,83	1.154.140,27	0,69
KR7067160002	SOOP	Act	3.165	KRW	100.671,11	217.459,40	0,13
Taïwan						**30.035.303,67**	**18,03**
TW0003596003	Arcadyan Technology	Act	41.000	TWD	142,00	164.192,85	0,10
TW0003711008	ASE Technology Holding	Act	43.000	TWD	151,00	183.116,49	0,11
TW0002357001	Asustek Computer	Act	24.000	TWD	553,00	374.298,79	0,23
TW0002474004	Catcher Technology	Act	144.000	TWD	236,50	960.452,05	0,58
TW0002355005	Chin-Poon Industrial	Act	385.000	TWD	41,10	446.256,55	0,27
TW0002324001	Compal Electronics	Act	948.000	TWD	33,30	890.296,41	0,53
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	1.736.000	TWD	34,40	1.684.186,63	1,01
TW0002618006	Eva Airways	Act	406.000	TWD	37,50	429.377,57	0,26
TW0002603008	Evergreen Marine Taiwan	Act	100.000	TWD	201,00	566.863,00	0,34
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Act	1.232.000	HKD	2,43	343.996,99	0,21
TW0003005005	Getac Holdings	Act	102.000	TWD	111,50	320.742,93	0,19
TW0006191000	Global Brands Manufacture	Act	327.000	TWD	60,40	557.014,81	0,33
TW0001210003	Great Wall Enterprise	Act	305.000	TWD	51,50	442.985,10	0,27
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	300.000	TWD	187,50	1.586.370,33	0,95
TW0003293007	International Games System	Act	20.000	TWD	986,00	556.146,19	0,33
TW0002449006	King Yuan Electronics	Act	137.000	TWD	112,50	434.665,47	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
TW0002809001	King's Town Bank	Act	148.000	TWD	56,00	233.739,33	0,14
TW0002454006	MediaTek	Act	34.000	TWD	1.175,00	1.126.675,46	0,68
TW0006491004	Pegavision	Act	36.000	TWD	449,00	455.859,38	0,27
TW0006239007	Powertech Technology	Act	86.000	TWD	137,00	332.277,60	0,20
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Act	21.000	TWD	194,50	115.191,64	0,07
TW0005388003	Sercomm	Act	81.000	TWD	111,50	254.707,62	0,15
TW0001712008	Sinon	Act	125.000	TWD	42,95	151.410,24	0,09
TW0008016007	Sitronix Technology	Act	25.000	TWD	228,50	161.104,72	0,10
TW0009939009	Taiwan Hon Chuan Enterprise	Act	110.000	TWD	163,00	505.664,36	0,30
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	543.000	TWD	957,00	14.655.269,87	8,80
TW0001319002	Tong Yang Industry	Act	110.000	TWD	106,50	330.388,06	0,20
TW0003044004	Tripod Technology	Act	48.000	TWD	196,50	266.002,58	0,16
TW0002404001	United Integrated Services	Act	93.000	TWD	319,00	836.672,87	0,50
TW0003231007	Wistron	Act	235.000	TWD	101,00	669.377,78	0,40
Pays-Bas						**1.265.875,35**	**0,76**
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Act	166.112	ZAR	146,19	1.265.875,35	0,76
Turquie						**1.798.993,04**	**1,08**
TRECOLA00011	Coca-Cola Icecek	Act	207.061	TRY	58,50	316.311,71	0,19
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Act	50.020	TRY	185,40	242.166,75	0,14
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	Act	35.712	TRY	287,75	268.343,20	0,16
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	Act	114.857	TRY	121,10	363.214,10	0,22
TRAISCTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Act	1.653.890	TRY	14,10	608.957,28	0,37
Émirats arabes unis						**3.726.742,78**	**2,24**
AEE001901017	Emaar Development	Act	184.936	AED	8,70	390.955,68	0,24
AEE000301011	Emaar Properties	Act	843.599	AED	8,64	1.771.073,60	1,06
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Act	311.084	AED	20,70	1.564.713,50	0,94
Uruguay						**1.562.653,37**	**0,94**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	848	USD	2.064,71	1.562.653,37	0,94
Actions de participation						**8.247.364,24**	**4,95**
Brésil						**170.048,10**	**0,10**
US86959K1051	Suzano (ADR's)	Act	19.015	USD	10,02	170.048,10	0,10
Chine						**1.959.244,40**	**1,18**
US0567521085	Baidu (ADR's)	Act	1.114	USD	105,17	104.564,63	0,06
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Act	40.467	USD	2,83	102.210,42	0,06
US47759T1007	JinkoSolar Holding (ADR's)	Act	6.737	USD	23,21	139.556,29	0,09
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Act	18.824	USD	29,58	496.955,87	0,30
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Act	63.572	USD	12,28	696.741,98	0,42
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Act	29.785	USD	15,77	419.215,21	0,25
Inde						**772.052,22**	**0,46**
US97651M1099	Wipro (ADR's)	Act	133.701	USD	6,47	772.052,22	0,46
Irlande						**2.258.851,69**	**1,36**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	18.695	USD	135,38	2.258.851,69	1,36
Russie						**0,02**	**0,00**
US6698881090	Novatek (GDR's)*	Act	2.370	USD	0,00	0,02	0,00
Singapour						**130.315,65**	**0,08**
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Act	3.873	USD	37,70	130.315,65	0,08
Thaïlande						**2.956.852,16**	**1,77**
TH0001010R16	Bangkok Bank (NVDR's)	Act	38.800	THB	150,50	161.928,19	0,10
TH0016010R14	Kasikornbank (NVDR's)	Act	147.700	THB	150,50	616.412,19	0,37
TH0150010R11	Krung Thai Bank (NVDR's)	Act	1.360.400	THB	20,70	780.892,40	0,47
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	Act	2.766.600	THB	1,91	146.532,50	0,09
THA790010R17	SCB X (NVDR's)	Act	202.300	THB	109,00	611.472,04	0,36
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Act	269.400	THB	20,50	153.146,01	0,09
TH0450010R15	Thai Union Group (NVDR's)	Act	542.000	THB	14,60	219.435,24	0,13
TH0068010R15	TMBThanachart Bank (NVDR's)	Act	4.913.100	THB	1,96	267.033,59	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**165.893.969,32**	**99,60**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**1.431.336,37**	**0,86**
Dépôts à vue					**1.431.336,37**	**0,86**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.078.947,48	0,65
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			352.388,89	0,21
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**1.431.336,37**	**0,86**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Dérivés négociés en Bourse				**150.398,80**	**0,09**
Opérations à terme				**150.398,80**	**0,09**
Contrats à terme sur indice achetés				**150.398,80**	**0,09**
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	39 USD	1.192,80	150.398,80	0,09
Investissements en produits dérivés				**150.398,80**	**0,09**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-911.353,53**	**-0,55**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**166.564.350,96**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	123,21	104,34	98,33
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	1.581,25	1.284,49	1.171,01
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	1.810,07	1.476,07	1.350,57
Actions en circulation		317.238	315.386	303.717
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	229.823	217.779	198.237
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	87.312	97.556	103.321
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	102	51	2.159
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		166,6	148,1	143,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Valeurs financières	23,01
Technologie	20,27
Communications	17,22
Industrie	9,14
Biens de consommation, cycliques	8,15
Biens de consommation, non cycliques	7,95
Matériaux de base	6,00
Énergie	5,94
Autres secteurs	1,92
Autres éléments de l'actif net	0,40
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	42.038,02
- taux d'intérêt négatif	-201,65
Dividendes	6.281.168,35
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	6.411,77
Total des produits	**6.329.416,49**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-27.276,86
Commission forfaitaire	-1.239.086,91
Autres frais	-6.042,85
Total des dépenses	**-1.272.406,62**
Résultat net/perte nette	**5.057.009,87**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.641.917,18
- opérations à terme sur instruments financiers	-577.474,13
- opérations de change à terme	3.485,65
- opérations de change	-3.205.936,26
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**10.919.002,31**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.814.744,05
- opérations à terme sur instruments financiers	222.758,44
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	180.329,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**32.136.834,09**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	165.893.969,32
(Valeur d'acquisition EUR 142.931.700,02)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.431.336,37
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	489.876,42
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	24,96
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	150.398,80
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**167.965.605,87**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-231.752,34
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-1.058.594,36
À payer (autres)	-110.908,21
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-1.401.254,91**
Actif net du Compartiment	**166.564.350,96**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	148.107.527,98
Souscriptions	37.084.437,81
Rachats	-50.226.496,17
Distribution	-537.952,75
Produit total	32.136.834,09
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**166.564.350,96**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	315.386
- émises	43.002
- rachetées	-41.150
- à la fin de la période considérée	**317.238**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets Equity SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**216.566.627,92**	**97,19**
Actions						**205.282.919,61**	**92,13**
Belgique						**232.509,84**	**0,10**
BE0974338700	Titan Cement International	Act	5.862	EUR	35,40	232.509,84	0,10
Brésil						**12.938.273,79**	**5,81**
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Act	527.400	BRL	27,25	2.644.545,45	1,19
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Act	778.500	BRL	11,32	1.621.621,32	0,73
BRECORAC-NOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	Act	378.600	BRL	7,14	497.419,98	0,22
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Act	99.100	BRL	36,76	670.337,57	0,30
BRPOMOAC-NPR7	Marcopolo	Act	154.700	BRL	8,05	229.155,66	0,10
BRNTCOAC-NOR5	Natura Holding	Act	234.900	BRL	14,00	605.139,43	0,27
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Act	127.900	BRL	36,11	849.850,31	0,38
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil	Act	94.800	BRL	55,60	969.901,28	0,44
BRTIMSACNOR5	TIM	Act	816.600	BRL	18,71	2.811.431,88	1,26
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia	Act	469.100	BRL	23,62	2.038.870,91	0,92
Chili						**1.877.943,03**	**0,84**
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	Act	277.863	CLP	2.999,00	925.644,14	0,42
CL0000001314	Empresas CMPC	Act	332.506	CLP	1.533,00	566.211,27	0,25
CLP371861061	Enel Americas	Act	3.819.090	CLP	91,01	386.087,62	0,17
Chine						**57.351.132,45**	**25,74**
KYG8875G1029	3SBio	Act	286.000	HKD	6,87	252.960,49	0,11
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Act	7.579.000	HKD	3,66	3.571.271,87	1,60
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	918.699	HKD	110,00	13.010.555,79	5,84
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act	28.000	HKD	94,45	340.478,67	0,15
KYG070341048	Baidu -A-	Act	264.200	HKD	105,60	3.591.919,97	1,61
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Act	2.012.000	HKD	4,96	1.284.811,97	0,58
CNE100000742	China Construction Bank -A-	Act	628.000	CNY	7,93	712.075,15	0,32
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act	10.236.000	HKD	5,88	7.748.854,81	3,48
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Act	3.003.500	HKD	3,17	1.225.792,10	0,55
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act	112.200	HKD	28,00	404.464,87	0,18
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Act	319.000	HKD	6,01	246.828,37	0,11
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	Act	2.912.000	HKD	4,03	1.510.867,35	0,68
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act	2.094.000	HKD	7,63	2.056.985,05	0,92
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	Act	886.000	HKD	6,05	690.111,11	0,31
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Act	38.000	HKD	52,25	255.622,93	0,12
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act	861.200	HKD	31,20	3.459.302,46	1,55
KYG4232C1087	Haitian International Holdings	Act	182.000	HKD	25,00	585.789,14	0,26
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Act	315.000	CNY	29,07	1.309.328,40	0,59
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act	294.150	HKD	167,10	6.328.127,53	2,84
KYG532631028	Kuaishou Technology	Act	98.500	HKD	54,85	695.573,11	0,31
HK0992009065	Lenovo Group	Act	700.000	HKD	10,60	955.286,91	0,43
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group -A-	Act	180.100	CNY	40,65	1.046.808,56	0,47
KYG6427A1022	NetEase	Act	192.800	HKD	150,50	3.735.712,54	1,68
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Act	49.200	CNY	99,58	700.535,62	0,32
KYG8918W1069	Tongcheng Travel Holdings	Act	271.600	HKD	19,96	697.943,43	0,31
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Act	644.000	HKD	7,29	604.426,25	0,27
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act	46.760	HKD	54,60	328.698,00	0,15
Colombie						**268.515,99**	**0,12**
COB07PA00086	Bancolombia	Act	33.433	COP	33.580,00	268.515,99	0,12
Grèce						**2.957.510,83**	**1,33**
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings -A-	Act	616.011	EUR	2,09	1.440.466,56	0,65
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	Act	15.875	EUR	35,72	635.356,45	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
GRS003003035	National Bank of Greece	Act	99.684	EUR	7,89	881.687,82	0,40
Hong Kong						**6.803.022,92**	**3,05**
KYG126521064	Bosideng International Holdings	Act	2.878.000	HKD	4,46	1.652.553,65	0,74
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Act	2.398.000	HKD	12,18	3.760.333,71	1,69
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	Act	1.320.000	HKD	3,73	633.888,22	0,28
KYG9431R1039	Want Want China Holdings	Act	1.100.000	HKD	5,34	756.247,34	0,34
Hongrie						**1.717.430,07**	**0,77**
HU0000061726	OTP Bank	Act	6.068	HUF	18.890,00	323.056,33	0,14
HU0000123096	Richter Gedeon	Act	44.773	HUF	11.050,00	1.394.373,74	0,63
Inde						**28.782.426,82**	**12,92**
INE208A01029	Ashok Leyland	Act	68.619	INR	237,55	194.536,34	0,09
INE028A01039	Bank of Baroda	Act	439.457	INR	248,90	1.305.397,01	0,59
INE397D01024	Bharti Airtel	Act	89.210	INR	1.707,60	1.818.029,88	0,82
INE059A01026	Cipla	Act	52.385	INR	1.654,45	1.034.336,68	0,46
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Act	6.668	INR	6.785,00	539.941,58	0,24
INE066A01021	Eicher Motors	Act	31.579	INR	5.026,30	1.894.297,17	0,85
INE017A01032	Great Eastern Shipping	Act	60.895	INR	1.195,60	868.898,15	0,39
INE860A01027	HCL Technologies	Act	65.496	INR	1.798,50	1.405.809,75	0,63
INE040A01034	HDFC Bank	Act	208.257	INR	1.731,15	4.302.646,23	1,93
INE158A01026	Hero MotoCorp	Act	37.853	INR	5.705,95	2.577.683,53	1,16
INE038A01020	Hindalco Industries	Act	333.958	INR	756,45	3.014.903,45	1,35
INE030A01027	Hindustan Unilever	Act	7.214	INR	2.946,15	253.648,51	0,11
INE090A01021	ICICI Bank	Act	122.799	INR	1.272,65	1.865.112,97	0,84
INE121J01017	Indus Towers	Act	39.705	INR	391,40	185.467,30	0,08
INE663F01024	Info Edge India	Act	4.530	INR	8.151,90	440.715,55	0,20
INE009A01021	Infosys	Act	41.885	INR	1.874,85	937.187,26	0,42
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Act	88.542	INR	3.092,35	3.267.678,35	1,47
INE987B01026	Natco Pharma	Act	56.596	INR	1.429,55	965.575,90	0,43
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act	164.071	INR	353,15	691.500,29	0,31
INE891D01026	Redington	Act	119.697	INR	184,00	262.846,63	0,12
INE062A01020	State Bank of India	Act	22.872	INR	788,40	215.204,87	0,10
INE155A01022	Tata Motors	Act	63.859	INR	972,30	741.009,42	0,33
Indonésie						**438.555,09**	**0,20**
ID1000108103	Jasa Marga Persero	Act	1.346.800	IDR	4.930,00	438.555,09	0,20
Jersey						**812.408,62**	**0,36**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	399.983	GBP	1,51	812.408,62	0,36
Malaisie						**12.289.777,54**	**5,52**
MYL1015OO0006	AMMB Holdings	Act	1.157.000	MYR	5,00	1.403.444,93	0,63
MYL6888OO0001	Axiata Group	Act	656.700	MYR	2,52	401.475,98	0,18
MYL1023OO0000	CIMB Group Holdings	Act	1.555.700	MYR	8,05	3.038.181,71	1,37
MYL5398OO0002	Gamuda	Act	457.800	MYR	8,08	897.385,74	0,40
MYL5225OO0007	IHH Healthcare	Act	496.200	MYR	7,16	861.909,75	0,39
MYL5878OO0003	KPJ Healthcare	Act	1.962.300	MYR	2,12	1.009.237,26	0,45
MYL7084OO0006	QL Resources	Act	336.000	MYR	4,68	381.484,72	0,17
MYL5285OO0001	SD Guthrie	Act	503.000	MYR	4,79	584.514,80	0,26
MYL4197OO0009	Sime Darby	Act	2.181.000	MYR	2,46	1.301.615,72	0,59
MYL4863OO0006	Telekom Malaysia	Act	1.478.600	MYR	6,72	2.410.526,93	1,08
Mexique						**2.382.149,03**	**1,07**
MX01AC100006	Arca Continental	Act	72.000	MXN	185,78	679.890,21	0,31
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional -B-	Act	1.495.100	MXN	22,40	1.702.258,82	0,76
Panama						**1.026.877,80**	**0,46**
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Act	31.980	USD	32,11	1.026.877,80	0,46
Philippines						**2.733.482,87**	**1,23**
PHY0486V1154	Ayala	Act	67.340	PHP	671,50	806.938,39	0,36
PHY1757W1054	Converge Information and Communications Technol-ogy Solutions	Act	980.800	PHP	16,36	286.341,97	0,13
PHY290451046	GT Capital Holdings	Act	63.980	PHP	730,00	833.466,87	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Act	304.930	PHP	78,60	427.704,63	0,19
PHY7072Q1032	PLDT	Act	14.255	PHP	1.490,00	379.031,01	0,17
Pologne						**3.335.791,23**	**1,50**
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Act	4.541	PLN	151,00	179.547,26	0,08
PLTLKPL00017	Orange Polska	Act	231.827	PLN	8,40	510.031,54	0,23
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Act	136.389	PLN	57,34	2.047.799,23	0,92
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Act	4.920	PLN	464,50	598.413,20	0,27
Russie						**0,00**	**0,00**
RU000A0JRKT8	PhosAgro*	Act	1.243	RUB	0,00	0,00	0,00
Singapour						**915.579,42**	**0,41**
SG9999015267	BOC Aviation	Act	110.600	HKD	64,30	915.579,42	0,41
Afrique du Sud						**11.993.291,71**	**5,38**
ZAE000000220	AECI	Act	25.316	ZAR	103,77	153.437,47	0,07
ZAE000049433	AVI	Act	89.144	ZAR	109,85	571.948,22	0,26
ZAE000018123	Gold Fields	Act	92.359	ZAR	274,08	1.478.499,22	0,66
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	Act	22.860	ZAR	183,72	245.299,80	0,11
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Act	59.791	ZAR	405,66	1.416.632,44	0,64
ZAE000325783	Naspers -N-	Act	6.553	ZAR	4.226,47	1.617.642,28	0,73
ZAE000004875	Nedbank Group	Act	150.054	ZAR	304,77	2.671.064,18	1,20
ZAE000006284	Sappi	Act	384.764	ZAR	48,88	1.098.474,95	0,49
ZAE000109815	Standard Bank Group	Act	76.776	ZAR	245,95	1.102.901,79	0,49
ZAE000028296	Truworths International	Act	252.038	ZAR	111,23	1.637.391,36	0,73
Corée du Sud						**24.735.007,25**	**11,10**
KR7086790003	Hana Financial Group	Act	10.268	KRW	58.800,00	461.694,88	0,21
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Act	13.013	KRW	41.450,00	412.471,40	0,19
KR7175330000	JB Financial Group	Act	171.770	KRW	15.310,00	2.011.010,71	0,90
KR7105560007	KB Financial Group	Act	31.841	KRW	80.900,00	1.969.822,51	0,88
KR7003490000	Korean Air Lines	Act	41.593	KRW	22.550,00	717.230,37	0,32
KR7030200000	KT	Act	35.862	KRW	40.200,00	1.102.433,59	0,50
KR7073240004	Kumho Tire	Act	104.352	KRW	4.530,00	361.485,48	0,16
KR7010060002	OCI Holdings	Act	4.704	KRW	70.900,00	255.038,31	0,11
KR7028260008	Samsung C&T	Act	23.174	KRW	137.800,00	2.441.979,96	1,10
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	153.679	KRW	61.500,00	7.227.390,46	3,24
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	26.101	KRW	50.900,00	1.015.937,07	0,46
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Act	91.051	KRW	55.500,00	3.864.288,83	1,73
KR7017670001	SK Telecom	Act	61.812	KRW	55.900,00	2.642.265,66	1,19
KR7067160002	SOOP	Act	3.285	KRW	100.300,00	251.958,02	0,11
Taïwan						**21.395.689,89**	**9,60**
TW0002353000	Acer	Act	443.000	TWD	40,80	571.134,25	0,25
TW0002610003	China Airlines	Act	631.000	TWD	21,50	428.688,80	0,19
TW0002324001	Compal Electronics	Act	1.160.000	TWD	33,30	1.220.608,91	0,55
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	3.612.000	TWD	34,40	3.926.273,05	1,76
TW0002618006	Eva Airways	Act	975.000	TWD	37,50	1.155.341,03	0,52
TW0002603008	Evergreen Marine Corporation Taiwan	Act	217.000	TWD	201,00	1.378.256,68	0,62
TW0003005005	Getac Holdings	Act	89.000	TWD	111,50	313.573,38	0,14
TW0006491004	Pegavision	Act	31.000	TWD	449,00	439.827,47	0,20
TW0006446008	PharmaEssentia	Act	49.000	TWD	636,00	984.753,45	0,44
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	363.000	TWD	957,00	10.977.232,87	4,93
Pays-Bas						**1.878.370,20**	**0,84**
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Act	219.988	ZAR	146,19	1.878.370,20	0,84
Turquie						**3.213.308,44**	**1,44**
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Act	180.932	TRY	196,80	1.041.822,74	0,47
TREMGTI00012	Migros Ticaret	Act	82.618	TRY	459,25	1.110.138,58	0,50
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	Act	75.314	TRY	287,75	634.080,51	0,28
TRAYKBNK91N6	Yapi ve Kredi Bankasi	Act	478.477	TRY	30,52	427.266,61	0,19
Émirats arabes unis						**2.648.908,91**	**1,19**
AEA002001013	Aldar Properties	Act	466.964	AED	7,56	961.134,72	0,43

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Act	299.478	AED	20,70	1.687.774,19	0,76
Royaume-Uni						**690.522,74**	**0,31**
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti	Act	24.896	ZAR	474,88	690.522,74	0,31
Uruguay						**1.864.433,13**	**0,84**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	903	USD	2.064,71	1.864.433,13	0,84
Actions de participation						**11.283.708,31**	**5,06**
Chine						**753.049,04**	**0,34**
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Act	47.752	USD	15,77	753.049,04	0,34
Colombie						**639.783,64**	**0,29**
US05968L1026	Bancolombia (ADR's)	Act	20.012	USD	31,97	639.783,64	0,29
Inde						**4.464.461,83**	**2,00**
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	Act	15.979	USD	79,67	1.273.046,93	0,57
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Act	63.517	USD	30,60	1.943.620,20	0,87
US4567881085	Infosys (ADR's)	Act	55.730	USD	22,39	1.247.794,70	0,56
Russie						**0,00**	**0,00**
US71922G3083	PhosAgro* (GDR's)	Act	1	USD	0,00	0,00	0,00
Thaïlande						**5.426.413,80**	**2,43**
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services (NVDR's)	Act	476.200	THB	30,25	447.570,30	0,20
TH0168010R13	Bumrungrad Hospital (NVDR's)	Act	85.100	THB	269,00	711.259,90	0,32
TH0016010R14	Kasikornbank (NVDR's)	Act	433.500	THB	150,50	2.027.085,60	0,91
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	Act	21.542.800	THB	1,91	1.278.444,87	0,57
TH0450010R15	Thai Union Group (NVDR's)	Act	2.120.800	THB	14,60	962.053,13	0,43
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**0,00**	**0,00**
Actions de participation						**0,00**	**0,00**
Russie						**0,00**	**0,00**
US71922G4073	PhosAgro* (GDR's)	Act	24	USD	0,00	0,00	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**216.566.627,92**	**97,19**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**6.862.754,94**	**3,08**
Dépôts à vue						**6.862.754,94**	**3,08**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				6.862.754,94	3,08
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**6.862.754,94**	**3,08**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse						**556.866,00**	**0,25**
Opérations à terme						**556.866,00**	**0,25**
Contrats à terme sur indice achetés						**556.866,00**	**0,25**
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	115	USD	1.192,80	556.866,00	0,25
Produits dérivés négociés de gré à gré						**-70,28**	**0,00**
Opérations de change à terme						**-70,28**	**0,00**
Sold AED / Bought EUR - 15 Nov 2024	AED	-580,24			2,24	0,00
Sold BRL / Bought EUR - 18 Nov 2024	BRL	-4.561,55			-14,86	0,00
Sold CLP / Bought EUR - 15 Nov 2024	CLP	-59.796,00			-1,80	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNH	-1.603,38			0,51	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-1.257,01			-0,22	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 18 Nov 2024	EUR	-59,87			0,36	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-169,84			-2,14	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold EUR / Bought INR - 18 Nov 2024	EUR	-353,99		-3,24	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2024	EUR	-388,38		2,88	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 15 Nov 2024	EUR	-75,23		-0,10	0,00
Sold EUR / Bought THB - 15 Nov 2024	EUR	-71,04		2,00	0,00
Sold EUR / Bought TRY - 15 Nov 2024	EUR	-60,09		0,11	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 15 Nov 2024	EUR	-64,11		-0,34	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-1.615,39		-25,45	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 15 Nov 2024	EUR	-57,89		2,08	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-44,45		-1,79	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-28.563,58		64,83	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2024	HUF	-31.722,01		-0,50	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2024	IDR	-717.348,00		-1,68	0,00
Sold INR / Bought EUR - 18 Nov 2024	INR	-178.370,98		35,43	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2024	KRW	-2.538.171,00		-43,50	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2024	MXN	-2.535,23		5,18	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2024	MYR	-3.381,87		-42,95	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 15 Nov 2024	PHP	-8.506,49		-1,12	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2024	PLN	-752,36		-2,55	0,00
Sold THB / Bought EUR - 15 Nov 2024	THB	-14.099,05		-31,13	0,00
Sold TRY / Bought EUR - 15 Nov 2024	TRY	-9.069,73		-5,64	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2024	TWD	-44.051,00		0,10	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-2.719,75		35,34	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 15 Nov 2024	ZAR	-15.417,07		-42,33	0,00
Investissements en produits dérivés				**556.795,72**	**0,25**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-1.159.114,69**	**-0,52**
Actif net du Compartiment	**USD**			**222.827.063,89**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B8/ISIN: LU2571887368	109,64	93,53	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	1.267,70	1.052,73	1.013,03
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E R8V/ISIN: LU2661114103	1.217,89	1.010,58	--
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 9RY/ISIN: LU2602447364	1.206,14	986,57	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B9/ISIN: LU2571887442	1.110,03	940,40	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	130.034,76	107.589,55	103.310,31
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1,19	1,01	1,00
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A40 1P5/ISIN: LU2754996093	11,11	--	--
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	1.305,72	1.023,50	911,47
Actions en circulation		721.386	350.217	10.629
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B8/ISIN: LU2571887368	635.562	308.494	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	5.473	3.984	1.824
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E R8V/ISIN: LU2661114103	18.738	17.629	--
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 9RY/ISIN: LU2602447364	10	10	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B9/ISIN: LU2571887442	374	9.901	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	637	472	301

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1.106	1.079	1.036
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A40 1P5/ISIN: LU2754996093	45.956	--	--
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	13.530	8.648	7.468
Actifs du Compartiment en millions d'USD		222,8	126,6	39,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	26,08
Inde	14,92
Corée du Sud	11,10
Taïwan	9,60
Brésil	5,81
Malaisie	5,52
Afrique du Sud	5,38
Hong Kong	3,05
Thaïlande	2,43
Autres pays	13,30
Autres éléments de l'actif net	2,81
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	128.602,44
- taux d'intérêt négatif	-866,03
Dividendes	6.480.845,75
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	35,89
Total des produits	**6.608.618,05**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-44.801,15
Commission forfaitaire	-2.335.110,80
Autres frais	-3.429,53
Total des dépenses	**-2.383.341,48**
Résultat net/perte nette	**4.225.276,57**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.102.452,95
- opérations à terme sur instruments financiers	-76.919,93
- opérations de change à terme	-61,16
- opérations de change	-2.549.649,75
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**14.701.098,68**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	31.277.000,55
- opérations à terme sur instruments financiers	668.381,00
- opérations de change à terme	226,45
- opérations de change	7.033,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**46.653.740,02**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	216.566.627,92
(Valeur d'acquisition USD 186.967.171,58)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.862.754,94
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	367.078,66
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.820,11
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	556.866,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	151,06
Total de l'actif	**224.355.298,69**
Dettes bancaires	-316.495,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-98.630,26
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-882.429,34
À payer (autres)	-230.458,86
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-221,34
Total du passif	**-1.528.234,80**
Actif net du Compartiment	**222.827.063,89**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	126.598.387,36
Souscriptions	209.602.957,41
Rachats	-158.251.573,65
Distribution	-1.776.447,25
Produit total	46.653.740,02
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**222.827.063,89**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	350.217
- émises	1.187.409
- rachetées	-816.240
- à la fin de la période considérée	**721.386**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets Select Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**349.304.401,26**	**95,54**
Obligations						**349.304.401,26**	**95,54**
Angola						**1.552.112,41**	**0,42**
XS2083302419	8.0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	1.700,0	%	91,30	1.552.112,41	0,42
Argentine						**7.103.827,12**	**1,94**
US040114HU71	5.0000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	12.200,0	%	52,15	6.362.264,62	1,74
USE7S78BAC65	8.5000 % Pan American Energy USD Notes 24/32	USD	700,0	%	105,94	741.562,50	0,20
Autriche						**804.826,31**	**0,22**
US86964WAK80	3.1250 % Suzano Austria USD Notes 21/32	USD	925,0	%	87,01	804.826,31	0,22
Azerbaïdjan						**3.511.316,64**	**0,96**
XS1678623734	3.5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	3.900,0	%	90,03	3.511.316,64	0,96
Bahreïn						**3.190.574,90**	**0,87**
XS1110833123	6.0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	350,0	%	88,46	309.592,68	0,08
XS1405766541	7.0000 % Bahrain Government USD Bonds 16/28	USD	1.900,0	%	106,08	2.015.429,18	0,55
XS2172965282	7.3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	800,0	%	108,19	865.553,04	0,24
Bénin						**348.026,25**	**0,10**
XS2759982064	7.9600 % Benin Government USD Bonds 24/38	USD	350,0	%	99,44	348.026,25	0,10
Bermudes						**900.285,75**	**0,25**
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	975,0	%	92,34	900.285,75	0,25
Brésil						**17.265.743,45**	**4,72**
BRSTNCNTF204	10.0000 % Brazil Government BRL Bonds 20/31	BRL	12.850,0	%	92,74	2.192.839,75	0,60
BRSTNCNTF212	10.0000 % Brazil Government BRL Bonds 22/33	BRL	85.000,0	%	91,54	14.317.289,14	3,91
USP8405QAA78	9.0000 % Samarco Mineracao USD Notes 23/31	USD	800,0	%	94,45	755.614,56	0,21
Îles vierges britanniques						**4.945.321,00**	**1,35**
XS2495355674	6.5000 % Easy Tactic USD Defaulted Notes 22/25	USD	632,8	%	3,23	20.459,56	0,01
XS2281321799	5.0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	2.000,0	%	92,25	1.844.916,60	0,50
XS2030348903	4.2500 % Franshion Brilliant USD Notes 19/29	USD	950,0	%	81,62	775.352,00	0,21
XS1248248343	4.5000 % LS Finance 2025 USD Notes 15/25	USD	750,0	%	95,22	714.125,03	0,20
XS2028401086	4.1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	633,0	%	75,75	479.467,81	0,13
USG8539EAC96	7.0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	1.100,0	%	101,00	1.111.000,00	0,30
Îles Caïmans						**19.867.901,59**	**5,43**
XS2342248593	3.7500 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/31	USD	1.600,0	%	90,94	1.455.088,00	0,40
XS1924249680	15.0000 % Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 18/21	USD	600,0	%	1,86	11.154,00	0,00
XS2850435731	7.6350 % FWD Group Holdings USD MTN 24/31	USD	750,0	%	108,81	816.040,80	0,22
XS2542162677	5.3750 % Gaci First Investment USD Notes 22/22	USD	850,0	%	90,38	768.258,31	0,21
XS2585988145	5.1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	2.350,0	%	91,31	2.145.715,68	0,59
XS2078897928	4.0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	700,0	%	99,56	696.892,00	0,19
XS2413632360	5.6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	400,0	%	98,50	393.987,44	0,11
USG5265VAA10	6.7500 % Kingston Airport Revenue Finance Ltd USD Notes 24/36	USD	1.800,0	%	103,50	1.863.000,00	0,51
USG53901AA58	10.8750 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	1.500,0	%	109,63	1.644.442,50	0,45
XS2281303896	4.5000 % Logan Group USD Defaulted Notes 21/28	USD	500,0	%	8,81	44.045,00	0,01
XS2098539815	3.3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	1.125,0	%	82,30	925.830,00	0,25
XS2399467807	7.8750 % MAF Global Securities USD FLR-Notes 22/undefined	USD	1.100,0	%	104,63	1.150.877,75	0,31
USG5975LAC03	5.2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	1.400,0	%	98,21	1.374.921,80	0,38
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	850,0	%	96,79	822.698,00	0,23
XS2627125672	6.6250 % Nogaholding Sukuk USD Notes 23/33	USD	1.300,0	%	108,35	1.408.582,50	0,39
XS2290308845	7.1000 % Ronshine China Holdings USD Defaulted Notes 21/25	USD	1.000,0	%	1,46	14.583,30	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US80007RAK14	3.8000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	1.100,0	%	98,26	1.080.863,63	0,30
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	1.475,0	%	97,35	1.435.881,38	0,39
XS1954963580	8.5000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 19/24	USD	800,0	%	6,39	51.080,00	0,01
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings USD Notes 24/28	USD	1.775,0	%	99,38	1.763.959,50	0,48
Chili						**6.765.225,33**	**1,85**
USP3143NBQ62	5.9500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	500,0	%	105,19	525.930,15	0,14
USP37110AS59	6.1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	3.650,0	%	106,03	3.870.104,86	1,06
USP82290AR17	3.7500 % Falabella USD Notes 17/27	USD	900,0	%	95,58	860.238,72	0,24
USP6S60VAB44	13.3750 % Latam Airlines Group USD Notes 22/29	USD	1.300,0	%	116,07	1.508.951,60	0,41
Colombie						**12.723.761,77**	**3,48**
US05968LAN29	8.6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 24/34	USD	1.500,0	%	106,31	1.594.687,13	0,44
COL17CT03342	7.7500 % Colombia Government COP Bonds 14/30	COP	5.773.500,0	%	92,76	1.280.873,14	0,35
COL17CT03862	13.2500 % Colombia Government COP Bonds 23/33	COP	23.700.000,0	%	118,18	6.699.031,19	1,83
US195325EL56	8.0000 % Colombia Government USD Bonds 23/35	USD	700,0	%	106,83	747.831,70	0,21
US195325EM30	8.7500 % Colombia Government USD Bonds 23/53	USD	475,0	%	109,89	521.973,61	0,14
US279158AV11	8.3750 % Ecopetrol USD Notes 24/36	USD	930,0	%	102,38	952.092,15	0,26
USP9379RBC09	4.3750 % Empresas Publicas de Medellin USD Notes 20/31	USD	1.050,0	%	88,31	927.272,85	0,25
Costa Rica						**1.551.295,34**	**0,42**
USP3699PGN17	7.3000 % Costa Rica Government USD Bonds 23/54	USD	1.400,0	%	110,81	1.551.295,34	0,42
République tchèque						**787.372,26**	**0,22**
XS2706258352	11.0000 % Energo-Pro USD 23/28	USD	725,0	%	108,60	787.372,26	0,22
République dominicaine						**7.972.486,76**	**2,18**
USP3579ECQ81	13.6250 % Dominican Government DOP Bonds 23/33	DOP	341.500,0	%	121,94	6.923.148,03	1,89
USP3579ECH82	4.8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	1.100,0	%	95,39	1.049.338,73	0,29
Équateur						**1.245.184,01**	**0,34**
XS2214238441	5.5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	2.205,0	%	56,47	1.245.184,01	0,34
Égypte						**6.739.060,36**	**1,84**
EGT9980OCO16	0.0000 % Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 24.12.2024	EGP	113.000,0	%	93,67	2.191.186,85	0,60
EGT998065P19	0.0000 % Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 06.05.2025	EGP	42.250,0	%	85,20	745.217,32	0,20
XS1953057061	7.6003 % Egypt Government USD Bonds 19/29	USD	1.800,0	%	96,53	1.737.554,94	0,48
XS2176899701	8.8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	2.500,0	%	82,60	2.065.101,25	0,56
El Salvador						**1.773.723,06**	**0,49**
USP01012BX31	8.6250 % El Salvador Government USD Bonds 17/29	USD	1.800,0	%	98,54	1.773.723,06	0,49
Guatemala						**8.345.271,55**	**2,28**
USP5015VAQ97	6.6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	6.800,0	%	105,16	7.150.939,16	1,95
USP5015VAS53	6.5500 % Guatemala Government USD Bonds 24/37	USD	1.150,0	%	103,85	1.194.332,39	0,33
Hongrie						**10.964.850,40**	**3,00**
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	900,0	%	83,12	748.040,49	0,21
XS2388586583	3.1250 % Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	470,0	%	67,06	315.201,13	0,09
XS2744128369	5.5000 % Hungary Government USD Bonds 24/36	USD	2.650,0	%	100,84	2.672.313,00	0,73
HU0000403555	3.0000 % Hungary Government Bond HUF Bonds 18/38	HUF	3.200.000,0	%	69,90	6.304.077,42	1,72
XS2618838564	6.1250 % Magyar Export-Import Bank USD Bonds 23/27	USD	900,0	%	102,80	925.218,36	0,25
Inde						**9.643.071,65**	**2,64**
USY00130XS17	3.1000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/31	USD	1.850,0	%	85,11	1.574.496,89	0,43
IN0020230085	7.1800 % India Government INR Bonds 23/33	INR	485.000,0	%	102,70	5.944.475,11	1,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2863565326	7.8000	%	Piramal Capital & Housing Finance USD MTN 24/28	USD	825,0	%	102,45	845.224,13	0,23
USY7279WAA90	5.8750	%	ReNew USD Notes 20/27	USD	1.300,0	%	98,38	1.278.875,52	0,35
Indonésie								**14.753.140,88**	**4,04**
XS2349180104	3.3980	%	Indofood CBP Sukses Makmur USD Notes 21/31	USD	700,0	%	91,45	640.159,24	0,18
IDG000012303	7.5000	%	Indonesia Government IDR Bonds 17/38	IDR	54.532.000,0	%	107,33	3.866.009,04	1,06
IDG000015207	6.5000	%	Indonesia Government IDR Bonds 20/31	IDR	41.707.000,0	%	100,39	2.765.590,34	0,76
IDG000020801	7.0000	%	Indonesia Government IDR Bonds 22/33	IDR	45.000.000,0	%	103,69	3.081.860,96	0,84
US455780CS32	3.8500	%	Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	4.500,0	%	97,77	4.399.521,30	1,20
Irak								**4.080.486,06**	**1,12**
XS0240295575	5.8000	%	Iraq Government USD Bonds 06/28	USD	4.200,0	%	97,15	4.080.486,06	1,12
Île de Man								**789.850,08**	**0,22**
XS1551355149	4.2500	%	Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	800,0	%	98,73	789.850,08	0,22
Israël								**858.277,50**	**0,24**
IL0011736738	5.3750	%	Energean Israel Finance USD Notes 21/28	USD	950,0	%	90,35	858.277,50	0,24
Côte d'Ivoire								**3.448.259,86**	**0,94**
XS2752065479	8.2500	%	Ivory Coast Government USD Bonds 24/37	USD	3.350,0	%	102,93	3.448.259,86	0,94
Jersey								**638.005,50**	**0,17**
XS2346524783	4.9500	%	West China Cement USD Notes 21/26	USD	825,0	%	77,33	638.005,50	0,17
Jordanie								**5.678.156,29**	**1,55**
XS1577950311	7.3750	%	Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	2.650,0	%	91,95	2.436.656,45	0,66
XS2602742285	7.5000	%	Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	3.200,0	%	101,30	3.241.499,84	0,89
Kazakhstan								**2.126.710,00**	**0,58**
XS1595714087	5.7500	%	KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	1.000,0	%	91,56	915.586,00	0,25
XS1807300105	5.3750	%	KazMunayGas National USD MTN Notes 18/30	USD	1.200,0	%	100,93	1.211.124,00	0,33
Kenya								**1.571.143,81**	**0,43**
XS1843435766	8.0000	%	Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	1.250,0	%	93,22	1.165.284,25	0,32
XS2764839945	9.7500	%	Kenya Government USD Bonds 24/31	USD	400,0	%	101,46	405.859,56	0,11
Liban								**2.849.103,05**	**0,78**
XS1586230481	7.0000	%	Lebanon Government USD Defaulted Bonds 17/32	USD	14.907,0	%	6,64	989.475,98	0,27
XS1586230309	7.2500	%	Lebanon Government USD Defaulted Bonds 17/37	USD	17.543,0	%	6,67	1.170.619,83	0,32
XS1196417569	6.2000	%	Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/25	USD	1.800,0	%	6,69	120.357,18	0,03
XS1313675974	6.6500	%	Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/28	USD	8.600,0	%	6,61	568.650,06	0,16
Luxembourg								**7.593.719,17**	**2,08**
USL0183EAA30	9.8750	%	Ambipar Lux USD Notes 24/31	USD	650,0	%	103,65	673.726,30	0,18
USL21779AK60	5.8750	%	CSN Resources USD Notes 22/32	USD	450,0	%	84,96	382.335,12	0,11
USL6388GJA96	7.3750	%	Millicom International Cellular USD Notes 24/32	USD	1.550,0	%	102,68	1.591.527,60	0,44
USL6401PAM51	8.8750	%	Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	3.080,0	%	109,14	3.361.493,52	0,92
XS2801333530	7.7500	%	Puma International Financing USD Notes 24/29	USD	750,0	%	102,56	769.203,75	0,21
USL7915TAA09	4.5000	%	Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	850,0	%	95,93	815.432,88	0,22
Malaisie								**10.798.318,82**	**2,95**
XS2399889976	3.3750	%	IOI Investment L USD MTN 21/31	USD	850,0	%	89,81	763.372,68	0,21
XS2629043691	4.8760	%	Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	1.150,0	%	101,94	1.172.304,25	0,32
MYBMO2200016	3.5820	%	Malaysia Government MYR Bonds 22/32 S.122	MYR	27.000,0	%	98,89	6.477.618,34	1,77
USY68856AV83	4.5500	%	Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	1.300,0	%	92,84	1.206.972,91	0,33
USY6886MAE04	2.4800	%	Petronas Capital USD MTN 21/32	USD	1.350,0	%	87,26	1.178.050,64	0,32
Île Maurice								**4.627.840,91**	**1,27**
XS2445185916	7.3750	%	Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	600,0	%	100,53	603.173,28	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	800,0	%	98,77	790.162,00	0,22
USV3855MAA54	4.3000 % Greenko Power II USD Notes 21/28	USD	845,8	%	94,32	797.770,86	0,22
XS2826815446	7.5000 % HTA Group USD Notes 24/29	USD	800,0	%	102,18	817.400,00	0,22
USV4605MAA63	4.5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	800,0	%	94,69	757.511,20	0,21
XS1789391148	4.5000 % UPL USD Notes 18/28	USD	950,0	%	90,72	861.823,57	0,24
Mexique						**22.196.564,89**	**6,07**
USP01703AD22	3.2500 % Alpek USD Notes 21/31	USD	1.800,0	%	88,56	1.594.033,38	0,44
USP0R38AAA53	7.7500 % Alsea USD Notes 21/26	USD	1.075,0	%	101,89	1.095.327,18	0,30
USP1400MAC21	8.3750 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.350,0	%	105,01	1.417.663,35	0,39
USP1850NAB75	6.9900 % Braskem Idesa USD Notes 21/32	USD	1.050,0	%	79,00	829.480,47	0,23
USP2253TJS98	5.1250 % Cemex USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.000,0	%	98,51	985.056,60	0,27
USP6638MAB74	3.7500 % Metalsa Sapi USD Notes 21/31	USD	505,0	%	83,85	423.429,27	0,11
MX0MGO0000D8	7.5000 % Mexico Government MXN Bonds 07/27	MXN	42.450,0	%	96,25	2.076.778,97	0,57
MX0MGO0000J5	8.5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/38 (traded in Mexico)	MXN	30.000,0	%	92,57	1.411.550,78	0,39
MX0MGO0000J5	8.5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/38 (traded in United States)	MXN	21.700,0	%	92,57	1.021.021,73	0,28
MX0MGO0000P2	7.7500 % Mexico Government MXN Bonds 11/31	MXN	98.540,0	%	92,98	4.656.833,91	1,27
US91087BAX82	6.3380 % Mexico Government USD Bonds 23/53	USD	1.950,0	%	100,00	1.950.089,31	0,53
US91087BAZ31	6.0000 % Mexico Government USD Bonds 24/36	USD	840,0	%	102,17	858.197,68	0,23
US71654QCC42	6.7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	5.400,0	%	71,80	3.877.102,26	1,06
Mongolie						**2.534.581,48**	**0,69**
USY6142NAG35	8.6500 % Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	1.425,0	%	107,17	1.527.128,90	0,42
USY6142NAH18	7.8750 % Mongolia Government USD Bonds 23/29	USD	950,0	%	106,05	1.007.452,58	0,27
Monténégro						**943.027,83**	**0,26**
XS2779850630	7.2500 % Montenegro Government USD Bonds 24/31	USD	900,0	%	104,78	943.027,83	0,26
Maroc						**2.234.170,98**	**0,61**
XS2810168810	7.5000 % OCP USD Notes 24/54	USD	2.050,0	%	108,98	2.234.170,98	0,61
Mozambique						**1.563.404,40**	**0,43**
XS2051203862	9.0000 % Mozambique Government USD FLR-Bonds 19/31	USD	1.800,0	%	86,86	1.563.404,40	0,43
Nigeria						**5.683.889,64**	**1,56**
XS2384698994	6.1250 % Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	2.600,0	%	90,93	2.364.211,98	0,65
XS2384701020	7.3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	3.900,0	%	85,12	3.319.677,66	0,91
Pakistan						**8.145.777,80**	**2,23**
XS1729875598	6.8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	3.800,0	%	91,16	3.464.045,80	0,95
XS2322319638	7.3750 % Pakistan Government USD MTN 21/31	USD	5.500,0	%	85,12	4.681.732,00	1,28
Panama						**779.964,25**	**0,21**
USP1926LAA37	4.5000 % Telecomunicaciones Digitales USD Notes 19/30	USD	850,0	%	91,76	779.964,25	0,21
Paraguay						**1.247.160,57**	**0,34**
USP4R54KAA49	7.7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	1.500,0	%	69,86	1.047.926,57	0,29
USP90475AB31	5.8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	200,0	%	99,62	199.234,00	0,05
Pérou						**7.016.608,50**	**1,92**
PEP01000C5J8	7.6000 % Peru Government PEN Bonds 24/39	PEN	20.000,0	%	108,85	5.859.839,04	1,60
US715638EC21	5.8750 % Peru Government USD Bonds 24/54	USD	310,0	%	105,22	326.183,55	0,09
USP7808BAA54	4.7500 % Petroleos del Peru USD Notes 17/32	USD	1.050,0	%	79,10	830.585,91	0,23
Philippines						**4.254.372,04**	**1,16**
XS2207510582	3.0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.400,0	%	82,68	1.157.580,34	0,31
US718286CW51	5.0000 % Philippine Government USD Bonds 23/33	USD	3.000,0	%	103,23	3.096.791,70	0,85

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Pologne						**4.339.716,32**	**1,19**
PL0000115291	6.0000 % Poland Government PLN Bonds 22/33 S.1033	PLN	15.650,0	%	105,90	4.339.716,32	1,19
Roumanie						**5.602.770,43**	**1,53**
RO52CQA3C829	8.2500 % Romania Government RON Bonds 22/32	RON	14.250,0	%	109,79	3.523.095,83	0,96
XS2756521303	6.3750 % Romania Government USD Bonds 24/34	USD	2.000,0	%	103,98	2.079.674,60	0,57
Serbie						**4.968.687,67**	**1,36**
XS2580270275	6.5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	3.050,0	%	107,11	3.266.715,31	0,89
XS2838999691	6.0000 % Serbia Government USD Bonds 24/34	USD	1.650,0	%	103,15	1.701.972,36	0,47
Singapour						**5.870.294,71**	**1,61**
XS2852920342	5.9500 % Cathaylife Singapore USD Notes 24/34	USD	2.275,0	%	107,26	2.440.094,25	0,67
XS2122408854	3.3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.500,0	%	99,13	1.486.935,60	0,41
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	925,0	%	95,58	884.068,75	0,24
XS2099273737	8.1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.050,0	%	100,88	1.059.196,11	0,29
Afrique du Sud						**13.724.275,05**	**3,75**
XS2339102878	6.3750 % Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	770,0	%	98,82	760.877,73	0,21
ZAG000096173	8.7500 % South Africa Government ZAR Bonds 12/48 S.2048	ZAR	73.350,0	%	84,01	3.599.185,80	0,98
ZAG000106998	8.0000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	108.227,1	%	96,70	6.112.929,75	1,67
ZAG000125972	8.8750 % South Africa Government ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR	60.000,0	%	92,78	3.251.281,77	0,89
Sri Lanka						**1.705.781,10**	**0,47**
USY8137FAE89	6.8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 15/25	USD	3.000,0	%	56,86	1.705.781,10	0,47
Supranational						**708.579,54**	**0,19**
USG27753AA36	12.0000 % Digicel Intermediate Holdings Via Digicel International Finance Via Difl US USD Notes 24/27	USD	703,1	%	100,78	708.579,54	0,19
Thaïlande						**8.933.784,99**	**2,44**
XS2056558088	3.3430 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/31	USD	2.200,0	%	96,02	2.112.394,24	0,58
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	1.150,0	%	101,22	1.164.081,75	0,32
TH0623038C04	2.8750 % Thailand Government THB Bonds 18/28	THB	108.200,0	%	102,75	3.454.096,32	0,94
TH062303I602	3.3000 % Thailand Government THB Bonds 18/38	THB	66.000,0	%	107,44	2.203.212,68	0,60
Pays-Bas						**7.201.732,40**	**1,97**
USN29505AB53	7.0000 % Embarer Netherlands Finance USD Notes 23/30	USD	1.550,0	%	109,31	1.694.343,75	0,46
XS2051106073	8.0000 % IHS Netherlands Holdco USD Notes 19/27	USD	450,0	%	100,30	451.338,75	0,12
USN57445AA17	4.6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	1.031,5	%	99,00	1.021.217,38	0,28
USN7163RAX19	4.1930 % Prosus USD Notes 22/32	USD	1.500,0	%	93,90	1.408.448,40	0,39
XS2406607098	3.7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	1.000,0	%	99,38	1.113.532,00	0,31
XS2592804434	7.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	1.200,0	%	112,52	1.512.852,12	0,41
Turquie						**5.570.461,27**	**1,52**
XS2842188687	7.4980 % Akbank USD Notes 24/30	USD	750,0	%	103,21	774.038,48	0,21
XS2820499619	7.3750 % Turk Telekomunikasyon AS USD Notes 24/29	USD	800,0	%	102,55	820.427,92	0,23
XS2773062471	8.3750 % Turkiye Garanti Bankasi USD FLR-Notes 24/34	USD	750,0	%	102,95	772.132,65	0,21
US900123DL13	7.1250 % Turkiye Government USD Bonds 24/32	USD	2.350,0	%	103,16	2.424.330,97	0,66
XS2855391533	7.8750 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 24/31	USD	750,0	%	103,94	779.531,25	0,21
Émirats arabes unis						**4.972.685,69**	**1,36**
XS2226973522	3.9000 % Emirate of Dubai Government International USD MTN 20/50	USD	1.150,0	%	77,79	894.562,00	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
XS2845228001	4.6250 % Finance Department Government of Sharjah EUR Bonds 24/31	EUR	2.050,0	%	100,33	2.304.481,43	0,63
XS2587708624	6.5000 % Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 23/32	USD	1.650,0	%	107,49	1.773.642,26	0,49
Royaume-Uni						**4.339.591,73**	**1,19**
XS2278474924	5.5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.550,0	%	68,26	1.057.996,37	0,29
XS2812381247	8.2500 % Sisecam UK USD Notes 24/29	USD	1.550,0	%	103,36	1.602.048,07	0,44
USG84228EV68	4.3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.850,0	%	90,79	1.679.547,29	0,46
Uruguay						**6.035.294,77**	**1,65**
US760942BF85	9.7500 % Uruguay Government UYU Bonds 23/33	UYU	150.000,0	%	98,81	3.553.980,34	0,97
US917288BP65	3.4000 % Uruguay Government UYU Bonds 24/45	UYU	106.601,3	%	97,08	2.481.314,43	0,68
États-Unis						**28.552.945,65**	**7,81**
USU0551YAC94	11.9300 % Azul Secured Finance USD Notes 23/28	USD	700,0	%	96,91	678.349,00	0,19
USU37016AC37	9.5000 % Gran Tierra Energy USD Notes 23/29	USD	400,0	%	95,31	381.229,44	0,10
US48575AAA97	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	400,0	%	102,91	411.644,40	0,11
USU5007TAA35	7.1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	800,0	%	99,60	796.838,40	0,22
USU8035UAC63	8.7500 % Sasol Financing USA USD Notes 23/29	USD	1.550,0	%	105,79	1.639.667,50	0,45
USU8215LAA27	6.0000 % SierraCol Energy Andina USD Notes 21/28	USD	450,0	%	92,16	414.724,91	0,11
US912797LP01	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.04.2025	USD	14.500,0	%	99,10	14.369.790,00	3,93
US912797JR94	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 23.01.2025	USD	10.000,0	%	98,61	9.860.702,00	2,70
Venezuela						**2.215.896,69**	**0,61**
US922646AS37	9.2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27*	USD	6.160,0	%	16,11	992.430,21	0,27
USP97475AN08	7.7500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/19*	USD	9.794,0	%	12,49	1.223.466,48	0,34
Zambie						**148.131,03**	**0,04**
XS2837240261	5.7500 % Zambia Government International FLR-Bond USD Bonds 24/33	USD	169,2	%	87,56	148.131,03	0,04
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**2.455.544,22**	**0,68**
Obligations						**2.455.544,22**	**0,68**
Canada						**1.591.717,50**	**0,44**
US335934AV79	9.3750 % First Quantum Minerals USD Notes 24/29	USD	1.500,0	%	106,11	1.591.717,50	0,44
Îles Caïmans						**863.826,72**	**0,24**
US822538AH74	9.6250 % Shelf Drilling Holdings USD Notes 23/29	USD	940,0	%	91,90	863.826,72	0,24
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**351.759.945,48**	**96,22**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**6.302.239,33**	**1,72**
Dépôts à vue						**6.302.239,33**	**1,72**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				4.880.249,54	1,33
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				1.421.989,79	0,39
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**6.302.239,33**	**1,72**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-132.889,55**	**-0,04**
Opérations à terme					**-132.889,55**	**-0,04**
Achat de contrats à terme obligataires					**-112.617,19**	**-0,03**
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	54	USD	124,88	7.695,31	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	50	USD	133,88	-120.312,50	-0,03
Vente de contrats à terme obligataires					**-20.272,36**	**-0,01**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-17	EUR	134,47	-31.428,61	-0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-21	USD	114,73	11.156,25	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**2.848.664,07**	**0,78**
Opérations de change à terme					**2.848.664,07**	**0,78**
Sold BRL / Bought USD - 22 Oct 2024	BRL	-7.860.000,00			-11.116,74	0,00
Sold COP / Bought USD - 22 Oct 2024	COP	-15.167.232.438,00			96.702,04	0,03
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-6.226.177,19			-38.389,05	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-17.650.000,00			-316.538,54	-0,08
Sold HUF / Bought USD - 22 Oct 2024	HUF	-2.293.950.000,00			41.175,69	0,01
Sold IDR / Bought USD - 22 Oct 2024	IDR	-47.287.761.000,00			-211.689,02	-0,06
Sold INR / Bought USD - 22 Oct 2024	INR	-422.252.000,00			-12.919,72	0,00
Sold MXN / Bought USD - 22 Oct 2024	MXN	-103.521.750,63			490.659,32	0,13
Sold MYR / Bought USD - 22 Oct 2024	MYR	-18.690.000,00			-257.402,73	-0,07
Sold PEN / Bought USD - 22 Oct 2024	PEN	-21.320.000,00			-61.810,97	-0,02
Sold PLN / Bought USD - 22 Oct 2024	PLN	-17.120.000,00			-51.909,00	-0,01
Sold TWD / Bought USD - 23 Oct 2024	TWD	-154.171.150,00			19.530,21	0,01
Sold USD / Bought BRL - 22 Oct 2024	USD	-1.359.161,29			18.462,46	0,00
Sold USD / Bought CLP - 22 Oct 2024	USD	-1.711.967,44			35.355,24	0,01
Sold USD / Bought CNY - 22 Oct 2024	USD	-5.575.383,76			177.079,93	0,05
Sold USD / Bought CZK - 22 Oct 2024	USD	-6.328.953,03			166.023,31	0,05
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-294.258.259,61			1.527.657,32	0,42
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2024	USD	-59.250.240,17			537.361,70	0,14
Sold USD / Bought HUF - 22 Oct 2024	USD	-2.676.744,55			27.498,65	0,01
Sold USD / Bought IDR - 22 Oct 2024	USD	-4.193.745,43			272.287,34	0,07
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-12.796.168,15			11.351,15	0,00
Sold USD / Bought KZT - 22 Oct 2024	USD	-6.151.937,11			-32.312,94	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 22 Oct 2024	USD	-11.025.679,29			-366.333,40	-0,10
Sold USD / Bought MYR - 22 Oct 2024	USD	-4.197.558,00			341.631,68	0,10
Sold USD / Bought PEN - 22 Oct 2024	USD	-2.207.074,11			-4.112,77	0,00
Sold USD / Bought PLN - 22 Oct 2024	USD	-8.186.004,92			237.519,07	0,06
Sold USD / Bought RON - 22 Oct 2024	USD	-551.467,84			12.679,18	0,00
Sold USD / Bought THB - 22 Oct 2024	USD	-4.428.142,80			489.565,09	0,13
Sold USD / Bought TRY - 22 Oct 2024	USD	-4.239.753,10			220.377,85	0,06
Sold USD / Bought TWD - 23 Oct 2024	USD	-5.063.923,47			-183.453,68	-0,05
Sold USD / Bought ZAR - 22 Oct 2024	USD	-6.666.470,09			141.273,43	0,04
Sold ZAR / Bought USD - 22 Oct 2024	ZAR	-170.470.000,00			-467.538,03	-0,13
Investissements en produits dérivés					**2.715.774,52**	**0,74**
Actif/passif net circulant	**USD**				**4.796.093,71**	**1,32**
Actif net du Compartiment	**USD**				**365.574.053,04**	**100,00**

* La situation économique du Venezuela reste en crise profonde, aggravée par la pandémie de coronavirus (COVID-19).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	76,76	70,83	70,80
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	770,64	711,27	712,55
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	1.004,59	855,76	788,18
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 6KD/ISIN: LU2582816919	1.143,70	1.009,28	--
- Catégorie WQ (H2-GBP) (distribution)	WKN: A40 HZV/ISIN: LU2859871647	1.044,96	--	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 6KE/ISIN: LU2582817057	1.198,51	1.008,10	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	7,26	6,52	6,29
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	10,64	8,98	8,13
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	7,52	6,81	6,65
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	9,53	8,10	7,41
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 1P4/ISIN: LU2754995954	10,77	--	--
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	805,63	728,53	703,93
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	915,39	801,18	754,04
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	1.079,76	906,81	818,92
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	89.038,00	80.398,57	77.905,38
Actions en circulation		2.957.862	2.114.883	1.483.715
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	2.064.961	1.963.088	1.341.440
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	45.324	44.977	29.955
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	70.071	42.532	47.226
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 6KD/ISIN: LU2582816919	9	9	--
- Catégorie WQ (H2-GBP) (distribution)	WKN: A40 HZV/ISIN: LU2859871647	18.398	--	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 6KE/ISIN: LU2582817057	21.350	21.359	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	61.052	30.705	23.585
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	521.010	8.523	3.040
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	153	144	135
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	121	121	121
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 1P4/ISIN: LU2754995954	152.929	--	--
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	663	741	36.040
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	1.820	2.683	2.172
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	1	1	1
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	0	0	0
Actifs du Compartiment en millions d'USD		365,6	249,4	178,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	7,81
Obligations Mexique	6,07
Obligations Îles Caïmans	5,67
Obligations Brésil	4,72
Obligations Indonésie	4,04
Obligations Afrique du Sud	3,75
Obligations Colombie	3,48
Obligations Hongrie	3,00
Obligations Malaisie	2,95
Obligations Inde	2,64
Obligations Thaïlande	2,44
Obligations Guatemala	2,28
Obligations Pakistan	2,23
Obligations République dominicaine	2,18
Obligations Luxembourg	2,08
Obligations autres pays	40,88
Autres éléments de l'actif net	3,78
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	18.118.556,70
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	237.511,78
- taux d'intérêt négatif	-38.573,53
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	11.410,07
Autres produits	515,62
Total des produits	**18.329.420,64**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-51.250,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-115.126,94
Commission forfaitaire	-3.108.286,59
Autres frais	-14.175,30
Total des dépenses	**-3.288.838,83**
Résultat net/perte nette	**15.040.581,81**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.734.526,04
- opérations à terme sur instruments financiers	718.973,44
- opérations de change à terme	9.601.145,00
- opérations de change	-1.302.579,34
- contrats de swap	-528.579,76
Plus-/moins-values nettes réalisées	**27.264.067,19**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	29.347.000,89
- opérations à terme sur instruments financiers	491.860,46
- opérations de change à terme	4.464.952,93
- opérations de change	236.608,89
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**61.804.490,36**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	351.759.945,48
(Valeur d'acquisition USD 356.409.576,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.302.239,33
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.849.098,41
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.218.381,96
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	18.851,56
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	4.864.190,66
Total de l'actif	**370.012.707,40**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-94.315,38
- opérations sur valeurs mobilières	-1.854.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-323.071,28
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-151.741,11
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-2.015.526,59
Total du passif	**-4.438.654,36**
Actif net du Compartiment	**365.574.053,04**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	249.407.181,47
Souscriptions	107.538.079,52
Rachats	-38.903.251,79
Distribution	-14.272.446,52
Produit total	61.804.490,36
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**365.574.053,04**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.114.883
- émises	1.134.511
- rachetées	-291.532
- à la fin de la période considérée	**2.957.862**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets Short Duration Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**152.124.227,85**	**95,20**
Obligations						**152.124.227,85**	**95,20**
Argentine						**1.053.419,01**	**0,66**
USE7S78BAB82	9.1250 % Pan American Energy USD Notes 21/27	USD	1.000,0	%	105,34	1.053.419,01	0,66
Autriche						**866.390,50**	**0,54**
US86964WAL63	2.5000 % Suzano Austria USD Notes 21/28	USD	950,0	%	91,20	866.390,50	0,54
Azerbaïdjan						**1.739.783,40**	**1,09**
XS1319820897	6.8750 % Southern Gas Corridor USD Notes 16/26	USD	1.700,0	%	102,34	1.739.783,40	1,09
Bahreïn						**2.953.167,57**	**1,85**
XS2408002769	3.8750 % CBB International Sukuk Programme USD Bonds 21/29	USD	3.100,0	%	95,26	2.953.167,57	1,85
Bermudes						**1.992.697,59**	**1,25**
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	875,0	%	92,34	807.948,75	0,51
XS2214755345	5.2500 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	1.200,0	%	98,73	1.184.748,84	0,74
Brésil						**1.580.737,12**	**0,99**
US105756CA66	4.5000 % Brazil Government USD Bonds 19/29	USD	1.600,0	%	98,80	1.580.737,12	0,99
Îles vierges britanniques						**7.527.661,20**	**4,71**
USG0457FAC17	5.8750 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 17/27	USD	750,0	%	100,04	750.278,93	0,47
XS2277590209	4.0000 % CAS Capital No 1 USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.100,0	%	95,98	1.055.796,94	0,66
USG20038AA61	5.2500 % Central American Bottling Corporation Via CBC Bottling Holdco SL Via Beliv Holdco USD Notes 22/29	USD	1.300,0	%	97,38	1.265.932,46	0,79
XS2281321799	5.0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	875,0	%	92,25	807.151,01	0,51
XS2030348903	4.2500 % Franshion Brilliant USD Notes 19/29	USD	475,0	%	81,62	387.676,00	0,24
XS2076078513	3.2500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	850,0	%	99,72	847.603,00	0,53
XS1248248343	4.5000 % LS Finance 2025 USD Notes 15/25	USD	900,0	%	95,22	856.950,03	0,54
XS2132986741	5.2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	950,0	%	84,08	798.772,83	0,50
USG8539EAC96	7.0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	750,0	%	101,00	757.500,00	0,47
Îles Caïmans						**12.177.778,27**	**7,62**
XS2189595049	2.9500 % Champion USD MTN 20/30	USD	1.000,0	%	88,33	883.269,70	0,55
XS2793673083	7.7500 % China Hongqiao Group USD Notes 24/25	USD	1.000,0	%	100,84	1.008.350,00	0,63
XS2384059122	7.0000 % eHi Car Services USD Notes 21/26	USD	400,0	%	69,76	279.048,00	0,17
XS1924249680	15.0000 % Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 18/21	USD	550,0	%	1,86	10.224,50	0,01
XS2078897928	4.0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.100,0	%	99,56	1.095.116,00	0,69
XS2413632360	5.6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	1.250,0	%	98,50	1.231.210,75	0,77
USG53901AA58	10.8750 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	1.400,0	%	109,63	1.534.813,00	0,96
XS2281303896	4.5000 % Logan Group USD Notes 21/28	USD	250,0	%	8,81	22.022,50	0,01
XS2098539815	3.3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	1.000,0	%	82,30	822.960,00	0,52
XS2399467807	7.8750 % MAF Global Securities USD FLR-Notes 22/undefined	USD	1.000,0	%	104,63	1.046.252,50	0,66
USG5975LAC03	5.2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	950,0	%	98,21	932.982,65	0,58
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	350,0	%	96,79	338.758,00	0,21
XS2290308845	7.1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 21/25	USD	500,0	%	1,46	7.291,65	0,00
US80007RAK14	3.8000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	775,0	%	98,26	761.517,56	0,48
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	1.400,0	%	97,35	1.362.870,46	0,85
XS1508493498	6.0000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 16/23	USD	700,0	%	6,58	46.067,00	0,03
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings USD Notes 24/28	USD	800,0	%	99,38	795.024,00	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Chili						**4.789.536,54**	**3,00**
USP2205JAQ33	4.3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	1.375,0	%	99,17	1.363.529,20	0,85
US29278DAA37	4.8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	1.400,0	%	100,48	1.406.755,00	0,88
USP82290AR17	3.7500 % Falabella USD Notes 17/27	USD	1.050,0	%	95,58	1.003.611,84	0,63
USP6S60VAB44	13.3750 % Latam Airlines Group USD Notes 22/29	USD	875,0	%	116,07	1.015.640,50	0,64
Colombie						**6.616.571,66**	**4,14**
USP1024TAN92	4.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia USD Notes 15/25	USD	1.025,0	%	99,49	1.019.799,97	0,64
USP09252AM29	4.3750 % Banco de Bogota USD Notes 17/27	USD	1.200,0	%	97,26	1.167.086,28	0,73
US05968LAL62	4.6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 19/29	USD	1.100,0	%	99,13	1.090.446,61	0,68
US195325DP79	4.5000 % Colombia Government Bond USD Bonds 18/29	USD	2.250,0	%	94,95	2.136.420,00	1,34
US279158AN94	6.8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	1.200,0	%	100,23	1.202.818,80	0,75
Costa Rica						**1.299.062,50**	**0,81**
USP3699PGK77	6.1250 % Costa Rica Government USD Bonds 19/31	USD	1.250,0	%	103,93	1.299.062,50	0,81
République tchèque						**1.031.729,17**	**0,65**
XS2706258352	11.0000 % Energo-Pro USD Notes 23/28	USD	950,0	%	108,60	1.031.729,17	0,65
République dominicaine						**1.376.554,77**	**0,86**
USP3579EBK21	6.8750 % Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	1.350,0	%	101,97	1.376.554,77	0,86
Égypte						**1.495.122,60**	**0,94**
XS1558078736	7.5000 % Egypt Government USD Bonds 17/27	USD	1.500,0	%	99,67	1.495.122,60	0,94
Guatemala						**2.872.299,20**	**1,80**
USP5015VAP15	5.2500 % Guatemala Government USD Bonds 22/29	USD	2.900,0	%	99,04	2.872.299,20	1,80
Hong Kong						**2.694.620,97**	**1,69**
XS2423359459	4.8750 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 22/32	USD	1.300,0	%	98,07	1.274.866,97	0,80
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon USD MTN 24/27	USD	1.400,0	%	101,41	1.419.754,00	0,89
Hongrie						**4.429.073,22**	**2,77**
XS2010026305	5.2500 % Hungary Government USD Bonds 22/29	USD	1.500,0	%	101,61	1.524.078,75	0,95
XS2618838564	6.1250 % Magyar Export-Import Bank USD Notes 23/27	USD	1.300,0	%	102,80	1.336.426,52	0,84
XS2634075399	7.5000 % MVM Energetika USD Notes 23/28	USD	1.475,0	%	106,34	1.568.567,95	0,98
Inde						**4.152.161,02**	**2,60**
USY00130VS35	4.2000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 20/27	USD	1.475,0	%	96,56	1.424.296,88	0,89
XS2863565326	7.8000 % Piramal Capital & Housing Finance USD MTN 24/28	USD	750,0	%	102,45	768.385,58	0,48
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	750,0	%	98,38	737.812,80	0,46
USY775M1BG76	6.6250 % Shriram Finance USD MTN 24/27	USD	1.200,0	%	101,81	1.221.665,76	0,77
Indonésie						**6.068.523,60**	**3,80**
XS2314514477	3.7500 % Bank Negara Indonesia USD MTN 21/26	USD	1.600,0	%	97,57	1.561.072,16	0,98
XS2099372802	4.2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	1.450,0	%	99,47	1.442.289,63	0,90
USN5276YAD87	4.9500 % Cikarang Listrindo USD Notes 16/26	USD	1.350,0	%	98,55	1.330.390,58	0,83
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	700,0	%	99,07	693.503,65	0,44
XS2327392234	4.8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	1.075,0	%	96,86	1.041.267,58	0,65
Irak						**1.976.485,44**	**1,24**
XS0240295575	5.8000 % Iraq Government USD Bonds 06/28	USD	2.034,4	%	97,15	1.976.485,44	1,24
Île de Man						**1.480.968,90**	**0,93**
XS1551355149	4.2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	1.500,0	%	98,73	1.480.968,90	0,93
Israël						**1.052.741,25**	**0,66**
IL0011736654	4.8750 % Energean Israel Finance USD Notes 21/26	USD	1.100,0	%	95,70	1.052.741,25	0,66
Côte d'Ivoire						**2.553.856,88**	**1,60**
XS1196517434	6.3750 % Ivory Coast Government USD Bonds 15/28	USD	2.550,0	%	100,15	2.553.856,88	1,60
Jersey						**754.006,50**	**0,47**
XS2346524783	4.9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	975,0	%	77,33	754.006,50	0,47
Jordanie						**2.568.958,34**	**1,61**
XS2199321113	4.9500 % Jordan Government USD Bonds 20/25	USD	2.600,0	%	98,81	2.568.958,34	1,61

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Kazakhstan						**1.249.878,63**	**0,78**
XS1595713782	4.7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/27	USD	1.250,0	%	99,99	1.249.878,63	0,78
Kenya						**1.351.651,84**	**0,85**
XS1781710543	7.2500 % Republic of Kenya Government USD Bonds 18/28	USD	1.400,0	%	96,55	1.351.651,84	0,85
Luxembourg						**9.014.041,97**	**5,64**
XS2102489353	2.2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.050,0	%	98,73	1.161.530,71	0,73
USL0183EAA30	9.8750 % Ambipar Lux USD Notes 24/31	USD	380,0	%	103,65	393.870,76	0,25
USL6364EAA12	4.8750 % Mexico Remittances Funding Fiduciary Es-tate Management USD Notes 21/28	USD	385,0	%	90,31	347.703,13	0,22
USL6388GHV51	6.2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	990,0	%	99,50	985.026,83	0,62
USL6388GHX18	4.5000 % Millicom International Cellular USD Notes 20/31	USD	450,0	%	89,93	404.665,20	0,25
USL6401PAH66	5.8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 17/28	USD	1.385,0	%	100,10	1.386.401,76	0,87
USP98118AA38	5.3750 % Nexa Resources USD Notes 17/27	USD	600,0	%	100,14	600.869,04	0,37
XS2801333530	7.7500 % Puma International Financing USD Notes 24/29	USD	1.400,0	%	102,56	1.435.847,00	0,90
USL7915RAA43	4.9500 % Rede D'or Finance USD Notes 18/28	USD	1.425,0	%	99,30	1.415.072,74	0,88
USL9326VAB29	4.5000 % Tupy Overseas USD Notes 21/31	USD	1.000,0	%	88,31	883.054,80	0,55
Île Maurice						**8.367.517,32**	**5,24**
XS2445185916	7.3750 % Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	700,0	%	100,53	703.702,16	0,44
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	1.050,0	%	98,77	1.037.087,63	0,65
USV3855MAA54	4.3000 % Greenko Power II USD Notes 21/28	USD	1.149,4	%	94,32	1.084.150,14	0,68
XS2826815446	7.5000 % HTA Group USD Notes 24/29	USD	1.450,0	%	102,18	1.481.537,50	0,93
USV4605MAA63	4.5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	925,0	%	94,69	875.872,33	0,55
USV4606AAA17	4.7000 % India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	1.026,3	%	96,81	993.538,28	0,62
USV6703DAA29	5.6500 % Network i2i USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.400,0	%	99,85	1.397.844,42	0,87
XS1789391148	4.5000 % UPL USD Notes 18/28	USD	875,0	%	90,72	793.784,86	0,50
Mexique						**6.762.153,44**	**4,23**
USP0R38AAA53	7.7500 % Alsea USD Notes 21/26	USD	950,0	%	101,89	967.963,55	0,61
USP1400MAB48	7.5000 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.100,0	%	100,08	1.100.931,57	0,69
USP16259AM84	5.1250 % BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	1.200,0	%	95,28	1.143.331,68	0,71
USP1850NAA92	7.4500 % Braskem Idesa USD Notes 19/29	USD	450,0	%	86,46	389.076,35	0,24
USP2253TJS98	5.1250 % Cemex USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.300,0	%	98,51	1.280.573,58	0,80
US71654QCB68	6.8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	1.600,0	%	99,68	1.594.885,76	1,00
US71654QDP46	10.0000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 23/33	USD	270,0	%	105,70	285.390,95	0,18
Mongolie						**985.935,85**	**0,62**
USY6142NAG35	8.6500 % Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	920,0	%	107,17	985.935,85	0,62
Nigeria						**1.329.168,75**	**0,83**
XS1717011982	6.5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	1.425,0	%	93,28	1.329.168,75	0,83
Oman						**1.589.320,71**	**0,99**
XS1750113661	5.6250 % Oman Government USD Bonds 18/28	USD	1.550,0	%	102,54	1.589.320,71	0,99
Panama						**1.382.720,11**	**0,86**
USP15383CD50	4.2500 % Banistmo USD Notes 20/27	USD	1.425,0	%	97,03	1.382.720,11	0,86
Paraguay						**2.073.201,50**	**1,30**
USP09110AB65	2.7500 % Banco Continental USD Notes 20/25	USD	911,0	%	97,20	885.529,26	0,55
USP4R54KAA49	7.7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	950,0	%	69,86	663.686,82	0,42
USP90475AB31	5.8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	526,0	%	99,62	523.985,42	0,33
Pérou						**4.255.772,64**	**2,66**
US05971V2C81	3.1250 % Banco de Crédito del Perú USD FLR-Notes 20/30	USD	1.350,0	%	97,89	1.321.559,42	0,82
USP3R94GBM01	5.9500 % Corporación Financiera de Desarrollo USD Notes 24/29	USD	1.800,0	%	103,73	1.867.174,92	1,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USP56236AB16	3.2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	1.138,0	%	93,76	1.067.038,30	0,67
Roumanie						**2.525.515,69**	**1,58**
XS2689949399	5.5000 % Romania Government EUR MTN 23/28	EUR	2.150,0	%	104,84	2.525.515,69	1,58
Serbie						**1.328.827,95**	**0,83**
XS2580269426	6.2500 % Serbia Government USD Bonds 23/28	USD	1.275,0	%	104,22	1.328.827,95	0,83
Singapour						**2.753.986,95**	**1,72**
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	825,0	%	95,58	788.493,75	0,49
USY59501AA78	7.3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	1.191,0	%	101,51	1.208.924,55	0,76
XS2099273737	8.1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	750,0	%	100,88	756.568,65	0,47
Afrique du Sud						**3.029.411,40**	**1,90**
US836205AY00	5.8750 % South Africa Government USD Bonds 18/30	USD	3.000,0	%	100,98	3.029.411,40	1,90
Thaïlande						**1.214.694,00**	**0,76**
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital USD Notes 24/28	USD	1.200,0	%	101,22	1.214.694,00	0,76
Pays-Bas						**6.398.650,28**	**4,00**
USN15516AF97	8.5000 % Braskem Netherlands Finance USD FLR-Notes 20/81	USD	750,0	%	100,18	751.327,50	0,47
USN57445AA17	4.6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	1.418,3	%	99,00	1.404.173,90	0,88
USN5946FAD98	4.8500 % Prosus USD Notes 17/27	USD	1.400,0	%	100,23	1.403.229,38	0,88
XS2406607098	3.7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	1.300,0	%	99,38	1.447.591,61	0,90
XS2231814570	5.1250 % Vivo Energy Investments USD Notes 20/27	USD	1.425,0	%	97,71	1.392.327,89	0,87
Turquie						**3.727.309,68**	**2,33**
XS2842188687	7.4980 % Akbank USD Notes 24/30	USD	400,0	%	103,21	412.820,52	0,26
XS2355105292	3.3750 % Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii USD Notes 21/28	USD	950,0	%	88,97	845.185,27	0,53
XS2434515313	4.5000 % Coca-Cola Icecek USD Notes 22/29	USD	850,0	%	97,15	825.767,78	0,52
XS2820499619	7.3750 % Turk Telekomunikasyon USD Notes 24/29	USD	350,0	%	102,55	358.937,22	0,22
XS2677517497	9.0000 % Turkiye Vakiflar Bankasi USD Notes 23/28	USD	350,0	%	108,83	380.892,37	0,24
XS2855391533	7.8750 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 24/31	USD	500,0	%	103,94	519.687,50	0,32
XS2445343689	9.2500 % Yapi ve Kredi Bankasi USD MTN 23/28	USD	350,0	%	109,72	384.019,02	0,24
Émirats arabes unis						**1.686.205,92**	**1,05**
XS2845228001	4.6250 % Finance Department Government of Sharjah EUR Bonds 24/31	EUR	1.500,0	%	100,33	1.686.205,92	1,05
Royaume-Uni						**2.976.723,95**	**1,86**
XS2278474924	5.5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.175,0	%	68,26	802.029,50	0,50
XS2812381247	8.2500 % Sisecam UK USD Notes 24/29	USD	1.050,0	%	103,36	1.085.258,37	0,68
USG84228EV68	4.3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.200,0	%	90,79	1.089.436,08	0,68
États-Unis						**11.017.632,05**	**6,89**
USU0551YAC94	11.9300 % Azul Secured Finance USD Notes 23/28	USD	400,0	%	96,91	387.628,00	0,24
USU37016AC37	9.5000 % Gran Tierra Energy USD Notes 23/29	USD	450,0	%	95,31	428.883,12	0,27
US48575AAA97	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	350,0	%	102,91	360.188,85	0,23
USU5007TAA35	7.1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	600,0	%	99,60	597.628,80	0,37
USU63768AA01	7.0000 % NBM US Holdings USD Notes 19/26	USD	800,0	%	100,87	806.930,40	0,50
XS2224065289	5.9500 % Periama Holdings USD Notes 20/26	USD	1.000,0	%	99,93	999.260,60	0,62
US80386WAC91	4.3750 % Sasol Financing USA USD Notes 21/26	USD	1.400,0	%	97,32	1.362.471,60	0,85
USU8215LAA27	6.0000 % SierraCol Energy Andina USD Notes 21/28	USD	600,0	%	92,16	552.966,54	0,35
XS2288890671	2.1250 % SK Battery America USD Notes 21/26	USD	1.400,0	%	96,06	1.344.871,64	0,84
USU85969AE07	4.0000 % Stillwater Mining USD Notes 21/26	USD	1.000,0	%	95,60	955.987,50	0,60
US912797LP01	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.04.2025	USD	3.250,0	%	99,10	3.220.815,00	2,02
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**1.648.927,32**	**1,03**
Obligations						**1.648.927,32**	**1,03**
Canada						**742.801,50**	**0,46**
US335934AV79	9.3750 % First Quantum Minerals USD Notes 24/29	USD	700,0	%	106,11	742.801,50	0,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Îles Caïmans							**906.125,82**	**0,57**
US12642KAB08	6.7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28		USD	400,0	%	95,58	382.316,00	0,24
US822538AH74	9.6250 % Shelf Drilling Holdings USD Notes 23/29		USD	570,0	%	91,90	523.809,82	0,33
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**153.773.155,17**	**96,23**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**3.539.739,09**	**2,22**
Dépôts à vue							**3.539.739,09**	**2,22**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD				3.399.739,09	2,13
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		USD				140.000,00	0,09
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**3.539.739,09**	**2,22**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**693.338,14**	**0,44**
Opérations de change à terme				**693.338,14**	**0,44**
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-35.122,23		-210,35	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-6.150.000,00		-109.017,26	-0,07
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-154.506.318,88		802.565,75	0,51
Investissements en produits dérivés				**693.338,14**	**0,44**
Actif/passif net circulant	**USD**			**1.787.651,90**	**1,11**
Actif net du Compartiment	**USD**			**159.793.884,30**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	8,50	7,84	7,59
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	104,12	94,53	90,32
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	99,58	90,76	87,05
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	750,73	709,99	705,90
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	742,74	702,21	698,51
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	1.054,15	951,26	905,13
- Catégorie W7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	877,51	829,62	825,12
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KA0/ISIN: LU2470174371	11,59	10,35	9,66
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.230,12	1.092,93	1.015,66
- Catégorie W2 (USD) (distribution)	WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	958,46	890,08	859,62
Actions en circulation		524.234	813.063	541.234
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	248.626	512.732	248.382
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	17.434	24.596	18.708
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	90.013	98.002	99.933

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	75.945	57.984	49.233
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	10.034	9.976	10.463
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	51.498	45.794	48.363
- Catégorie W7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	10.215	10.226	10.226
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KA0/ISIN: LU2470174371	18.793	18.899	18.899
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.560	3.217	3.484
- Catégorie W2 (USD) (distribution)	WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	114	31.637	33.543
Actifs du Compartiment en millions d'USD		159,8	154,4	137,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations Îles Caïmans	8,19
Obligations États-Unis	6,89
Obligations Luxembourg	5,64
Obligations Île Maurice	5,24
Obligations Îles Vierges britanniques	4,71
Obligations Mexique	4,23
Obligations Colombie	4,14
Obligations Pays-Bas	4,00
Obligations Indonésie	3,80
Obligations Chili	3,00
Obligations Hongrie	2,77
Obligations Pérou	2,66
Obligations Inde	2,60
Obligations Turquie	2,33
Obligations autres pays	36,03
Autres éléments de l'actif net	3,77
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	8.485.588,05
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	98.818,63
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	96,16
Total des produits	**8.584.502,84**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-24.946,50
Commission forfaitaire	-843.822,55
Autres frais	-2.989,55
Total des dépenses	**-871.758,60**
Résultat net/perte nette	**7.712.744,24**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.592.046,93
- opérations à terme sur instruments financiers	-66.067,87
- opérations de change à terme	3.619.520,15
- opérations de change	-131.850,67
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**9.542.298,92**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.576.653,78
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.213.446,02
- opérations de change	3.308,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**22.335.707,07**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	153.773.155,17
(Valeur d'acquisition USD 154.352.400,82)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.539.739,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.229.780,67
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	802.565,75
Total de l'actif	**160.345.240,68**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-11.494,93
- opérations sur valeurs mobilières	-352.446,84
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-78.187,00
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-109.227,61
Total du passif	**-551.356,38**
Actif net du Compartiment	**159.793.884,30**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	154.366.193,94
Souscriptions	63.263.513,73
Rachats	-76.141.685,34
Distribution	-4.029.845,10
Produit total	22.335.707,07
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**159.793.884,30**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	813.063
- émises	95.333
- rachetées	-384.164
- à la fin de la période considérée	**524.232**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**609.076.015,95**	**96,24**
Obligations								**609.076.015,95**	**96,24**
Angola								**6.801.904,39**	**1,07**
XS2083302419	8.0000	%	Angola Government USD Bonds MTN 19/29	USD	7.450,0	%	91,30	6.801.904,39	1,07
Argentine								**18.018.882,32**	**2,85**
US040114HT09	4.1250	%	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	13.300,0	%	47,63	6.334.347,11	1,00
US040114HU71	5.0000	%	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	17.350,0	%	52,15	9.047.974,69	1,43
US040114HV54	3.5000	%	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	5.800,0	%	45,46	2.636.560,52	0,42
Azerbaïdjan								**15.096.860,88**	**2,39**
XS1678623734	3.5000	%	Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	16.768,0	%	90,03	15.096.860,88	2,39
Bahreïn								**15.994.081,73**	**2,53**
XS1110833123	6.0000	%	Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	2.050,0	%	88,46	1.813.328,53	0,29
XS1405766541	7.0000	%	Bahrain Government USD Bonds 16/28	USD	7.900,0	%	106,08	8.379.942,38	1,32
XS2172965282	7.3750	%	Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	3.600,0	%	108,19	3.894.988,68	0,62
XS2290957732	6.2500	%	Bahrain Government USD MTN 21/51	USD	2.150,0	%	88,64	1.905.822,14	0,30
Bénin								**1.640.695,16**	**0,26**
XS2759982064	7.9600	%	Benin Government USD Bonds 24/38	USD	1.650,0	%	99,44	1.640.695,16	0,26
Brésil								**26.258.579,54**	**4,15**
US105756CG37	6.2500	%	Brazil Government USD Bonds 23/31	USD	4.500,0	%	104,62	4.707.906,75	0,74
US105756CH10	6.1250	%	Brazil Government USD Bonds 24/34	USD	21.100,0	%	102,14	21.550.672,79	3,41
Îles vierges britanniques								**5.771.536,88**	**0,91**
USG82016AC32	4.2500	%	Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 18/28	USD	2.800,0	%	101,10	2.830.938,88	0,45
XS2140041786	3.1250	%	Sunny Express Enterprises USD Notes 20/30	USD	3.100,0	%	94,86	2.940.598,00	0,46
Îles Caïmans								**11.867.337,38**	**1,88**
XS2585988145	5.1250	%	Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	3.800,0	%	91,31	3.469.667,90	0,55
USG5265VAA10	6.7500	%	Kingston Airport Revenue Finance USD Notes 24/36	USD	6.300,0	%	103,50	6.520.500,00	1,03
XS2281303896	4.5000	%	Logan Group USD Defaulted Notes 21/28	USD	300,0	%	8,81	26.427,00	0,01
XS2627125672	6.6250	%	Nogaholding Sukuk USD Notes 23/33	USD	1.700,0	%	108,35	1.841.992,50	0,29
XS2290308845	7.1000	%	Ronshine China Holdings USD Defaulted Notes 21/25	USD	600,0	%	1,46	8.749,98	0,00
Chili								**14.269.304,79**	**2,25**
US168863DS48	3.1000	%	Chile Government USD Bonds 21/41	USD	9.950,0	%	78,47	7.807.368,00	1,23
USP3143NBQ62	5.9500	%	Corporación Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	700,0	%	105,19	736.302,21	0,12
USP37110AS59	6.1500	%	Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	5.400,0	%	106,03	5.725.634,58	0,90
Colombie								**16.030.512,57**	**2,53**
US195325EL56	8.0000	%	Colombia Government USD Bonds 23/35	USD	11.000,0	%	106,83	11.751.641,00	1,85
US195325EM30	8.7500	%	Colombia Government USD Bonds 23/53	USD	1.425,0	%	109,89	1.565.920,82	0,25
US279158AV11	8.3750	%	Ecopetrol USD Notes 24/36	USD	2.650,0	%	102,38	2.712.950,75	0,43
Costa Rica								**16.273.241,42**	**2,57**
USP3699PGM34	6.5500	%	Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	6.530,0	%	106,67	6.965.469,38	1,10
USP3699PGN17	7.3000	%	Costa Rica Government USD Bonds 23/54	USD	8.400,0	%	110,81	9.307.772,04	1,47
République dominicaine								**23.180.846,49**	**3,66**
USP3579ECH82	4.8750	%	Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	24.300,0	%	95,39	23.180.846,49	3,66
Équateur								**10.116.767,11**	**1,60**
XS2214238441	5.5000	%	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	17.915,0	%	56,47	10.116.767,11	1,60

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Égypte							**21.114.463,76**	**3,34**
EGT9980OCO16	0.0000 %	Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 24.12.2024	EGP	193.750,0	%	93,67	3.757.012,85	0,59
EGT998065P19	0.0000 %	Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 06.05.2025	EGP	66.500,0	%	85,20	1.172.945,60	0,19
XS1953057061	7.6003 %	Egypt Government USD MTN 19/29	USD	2.400,0	%	96,53	2.316.739,92	0,37
XS2176897754	7.6250 %	Egypt Government USD Bonds 20/32	USD	8.850,0	%	88,56	7.837.669,74	1,24
XS2176899701	8.8750 %	Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	7.300,0	%	82,60	6.030.095,65	0,95
El Salvador							**5.666.059,78**	**0,90**
USP01012BX31	8.6250 %	El Salvador Government USD Bonds 17/29	USD	5.750,0	%	98,54	5.666.059,78	0,90
Guatemala							**19.744.125,96**	**3,12**
USP5015VAQ97	6.6000 %	Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	16.800,0	%	105,16	17.667.026,16	2,79
USP5015VAS53	6.5500 %	Guatemala Government USD Bonds 24/37	USD	2.000,0	%	103,85	2.077.099,80	0,33
Hongrie							**11.068.679,01**	**1,75**
XS2388586583	3.1250 %	Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	670,0	%	67,06	449.329,27	0,07
XS2010026487	5.5000 %	Hungary Government USD Bonds 22/34	USD	2.200,0	%	102,17	2.247.688,74	0,35
XS2574267345	6.7500 %	Hungary Government USD Bonds 23/52	USD	2.500,0	%	113,01	2.825.351,00	0,45
XS2744128369	5.5000 %	Hungary Government USD Bonds 24/36	USD	5.500,0	%	100,84	5.546.310,00	0,88
Indonésie							**24.973.140,34**	**3,95**
IDG000020801	7.0000 %	Indonesia Government IDR Bonds 22/33	IDR	110.000.000,0	%	103,69	7.533.437,91	1,19
US455780CS32	3.8500 %	Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	17.838,0	%	97,77	17.439.702,43	2,76
Irak							**8.989.820,85**	**1,42**
XS0240295575	5.8000 %	Iraq Government USD Bonds 06/28	USD	9.253,1	%	97,15	8.989.820,85	1,42
Côte d'Ivoire							**6.690.653,45**	**1,06**
XS2752065479	8.2500 %	Ivory Coast Government USD Bonds 24/37	USD	6.500,0	%	102,93	6.690.653,45	1,06
Jordanie							**14.096.501,59**	**2,23**
XS1577950311	7.3750 %	Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	6.550,0	%	91,95	6.022.679,15	0,95
XS2199272662	5.8500 %	Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	400,0	%	93,82	375.260,32	0,06
XS2602742285	7.5000 %	Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	7.600,0	%	101,30	7.698.562,12	1,22
Kazakhstan							**5.356.178,10**	**0,85**
XS1595714087	5.7500 %	KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	5.850,0	%	91,56	5.356.178,10	0,85
Kenya							**6.270.932,47**	**0,99**
XS1843435766	8.0000 %	Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	4.550,0	%	93,22	4.241.634,67	0,67
XS2764839945	9.7500 %	Kenya Government USD Bonds 24/31	USD	2.000,0	%	101,46	2.029.297,80	0,32
Liban							**5.590.994,17**	**0,88**
XS1586230481	7.0000 %	Lebanon Government USD Defaulted Bonds 17/32	USD	40.958,0	%	6,64	2.718.652,78	0,43
XS1586230309	7.2500 %	Lebanon Government USD Defaulted Bonds 17/37	USD	20.542,0	%	6,67	1.370.738,90	0,22
XS1313647841	6.2500 %	Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/24	USD	17.000,0	%	6,54	1.111.482,10	0,17
XS1313675974	6.6500 %	Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/28	USD	5.900,0	%	6,61	390.120,39	0,06
Malaisie							**11.888.675,73**	**1,88**
XS2629043691	4.8760 %	Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	4.600,0	%	101,94	4.689.217,00	0,74
USY68856AV83	4.5500 %	Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	2.350,0	%	92,84	2.181.835,65	0,35
USY6886MAE04	2.4800 %	Petronas Capital USD MTN 21/32	USD	5.750,0	%	87,26	5.017.623,08	0,79
Mexique							**24.329.515,26**	**3,84**
US91087BAX82	6.3380 %	Mexico Government USD Bonds 23/53	USD	4.200,0	%	100,00	4.200.192,36	0,66
US91087BAZ31	6.0000 %	Mexico Government USD Bonds 24/36	USD	1.610,0	%	102,17	1.644.878,88	0,26
US71654QCC42	6.7500 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	25.745,0	%	71,80	18.484.444,02	2,92
Mongolie							**6.693.206,48**	**1,06**
USY6142NAG35	8.6500 %	Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	4.217,0	%	107,17	4.519.229,86	0,72
USY6142NAH18	7.8750 %	Mongolia Government USD Bonds 23/29	USD	2.050,0	%	106,05	2.173.976,62	0,34
Monténégro							**1.676.493,92**	**0,26**
XS2779850630	7.2500 %	Montenegro Government USD Bonds 24/31	USD	1.600,0	%	104,78	1.676.493,92	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Maroc						**5.340.213,55**	**0,84**
XS2810168810	7.5000 % OCP USD Notes 24/54	USD	4.900,0	%	108,98	5.340.213,55	0,84
Mozambique						**5.993.050,20**	**0,95**
XS2051203862	9.0000 % Mozambique Government USD FLR-Bonds 19/31	USD	6.900,0	%	86,86	5.993.050,20	0,95
Nigeria						**23.953.388,53**	**3,78**
XS2384698994	6.1250 % Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	10.850,0	%	90,93	9.866.038,46	1,56
XS2384701020	7.3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	16.550,0	%	85,12	14.087.350,07	2,22
Oman						**20.707.486,96**	**3,27**
XS1575968026	6.5000 % Oman Government USD Bonds 17/47	USD	11.150,0	%	105,40	11.752.358,68	1,86
XS2288905370	6.2500 % Oman Government USD Bonds 21/31	USD	8.400,0	%	106,61	8.955.128,28	1,41
Pakistan						**22.245.863,40**	**3,51**
XS1729875598	6.8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	17.400,0	%	91,16	15.861.683,40	2,50
XS2322319638	7.3750 % Pakistan Government USD MTN 21/31	USD	7.500,0	%	85,12	6.384.180,00	1,01
Paraguay						**2.609.918,64**	**0,41**
USP75744AG08	5.4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	2.800,0	%	93,21	2.609.918,64	0,41
Pérou						**9.042.438,81**	**1,43**
US715638DQ26	2.7800 % Peru Government USD Bonds 20/60	USD	1.950,0	%	60,51	1.179.898,59	0,18
US715638DU38	3.0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	4.861,0	%	85,94	4.177.749,99	0,66
US715638EC21	5.8750 % Peru Government USD Bonds 24/54	USD	570,0	%	105,22	599.756,85	0,10
USP7808BAA54	4.7500 % Petroleos del Peru USD Notes 17/32	USD	3.900,0	%	79,10	3.085.033,38	0,49
Philippines						**11.606.369,94**	**1,83**
US718286BZ91	3.9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	6.500,0	%	90,73	5.897.767,85	0,93
US718286CU95	5.9500 % Philippine Government USD Bonds 22/47	USD	1.950,0	%	112,76	2.198.904,83	0,35
US718286CW51	5.0000 % Philippine Government USD Bonds 23/33	USD	3.400,0	%	103,23	3.509.697,26	0,55
Pologne						**3.897.402,74**	**0,62**
US731011AW25	5.5000 % Poland Government USD Bonds 23/53	USD	3.800,0	%	102,56	3.897.402,74	0,62
Qatar						**2.766.876,00**	**0,44**
XS1959337749	4.8170 % Qatar Government USD Bonds 19/49	USD	2.800,0	%	98,82	2.766.876,00	0,44
Roumanie						**6.394.999,40**	**1,01**
XS2756521303	6.3750 % Romania Government USD Bonds 24/34	USD	6.150,0	%	103,98	6.394.999,40	1,01
Arabie saoudite						**3.582.459,83**	**0,57**
XS2294323386	3.4500 % Saudi Government USD MTN 21/61	USD	5.250,0	%	68,24	3.582.459,83	0,57
Sénégal						**1.978.459,08**	**0,31**
XS1619155564	6.2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	2.300,0	%	86,02	1.978.459,08	0,31
Serbie						**13.747.681,29**	**2,17**
XS2580270275	6.5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	8.550,0	%	107,11	9.157.513,41	1,45
XS2838999691	6.0000 % Serbia Government USD Bonds 24/34	USD	4.450,0	%	103,15	4.590.167,88	0,72
Afrique du Sud						**18.304.608,76**	**2,89**
US836205BC70	5.8750 % South Africa Government USD Bonds 22/32	USD	12.800,0	%	99,81	12.775.436,80	2,02
US836205BE37	7.3000 % South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	5.550,0	%	99,62	5.529.171,96	0,87
Sri Lanka						**6.027.093,22**	**0,95**
USY8137FAE89	6.8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 15/25	USD	10.600,0	%	56,86	6.027.093,22	0,95
Turquie						**17.021.898,30**	**2,69**
US900123DL13	7.1250 % Turkiye Government USD Bonds 24/32	USD	16.500,0	%	103,16	17.021.898,30	2,69
Émirats arabes unis						**13.211.632,74**	**2,09**
XS2262220143	3.7500 % DAE Sukuk Difc USD MTN 20/26	USD	1.900,0	%	98,54	1.872.189,89	0,30
XS2226973522	3.9000 % Emirate of Dubai Government International USD MTN 20/50	USD	3.300,0	%	77,79	2.567.004,00	0,41
XS2845228001	4.6250 % Finance Department Government of Sharjah EUR Bonds 24/31	EUR	5.700,0	%	100,33	6.407.582,51	1,01
XS2587708624	6.5000 % Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 23/32	USD	2.200,0	%	107,49	2.364.856,34	0,37
Uruguay						**7.225.689,60**	**1,14**
US760942BG68	5.2500 % Oriental Uruguay USD Bonds 24/60	USD	7.200,0	%	100,36	7.225.689,60	1,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
États-Unis							**45.095.616,48**	**7,13**
XS2286303495	3.3750 %	DAE Funding USD MTN 21/28	USD	600,0	%	95,66	573.963,48	0,09
US912797LP01	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.04.2025	USD	30.000,0	%	99,10	29.730.600,00	4,70
US912797JR94	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 23.01.2025	USD	15.000,0	%	98,61	14.791.053,00	2,34
Venezuela							**6.211.424,34**	**0,98**
US922646AS37	9.2500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27*	USD	26.570,0	%	16,11	4.280.660,82	0,68
USP97475AN08	7.7500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/19*	USD	15.456,0	%	12,49	1.930.763,52	0,30
Vietnam							**4.937.945,76**	**0,78**
USY9384RAA87	4.8000 %	Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	4.950,0	%	99,76	4.937.945,76	0,78
Zambie							**1.703.506,85**	**0,27**
XS2837240261	5.7500 %	Zambia Government International USD FLR-Bonds 24/33	USD	1.945,5	%	87,56	1.703.506,85	0,27
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**609.076.015,95**	**96,24**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**19.673.948,86**	**3,11**
Dépôts à vue							**19.673.948,86**	**3,11**
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				17.609.311,66	2,78
		Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				2.064.637,20	0,33
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**19.673.948,86**	**3,11**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-138.439,48**	**-0,02**
Opérations à terme					**-138.439,48**	**-0,02**
Achat de contrats à terme obligataires					**-118.296,86**	**-0,02**
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	190	USD	124,88	67.421,89	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	77	USD	133,88	-185.718,75	-0,03
Vente de contrats à terme obligataires					**-20.142,62**	**0,00**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-27	EUR	134,47	-49.916,02	-0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-193	USD	114,73	29.773,40	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**2.319.478,34**	**0,36**
Opérations de change à terme					**2.319.478,34**	**0,36**
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-127.907,54			-1.066,35	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-14.860.000,00			-258.443,26	-0,04
Sold IDR / Bought USD - 22 Oct 2024	IDR	-117.000.000.000,00			-470.771,31	-0,07
Sold INR / Bought USD - 22 Oct 2024	INR	-879.020.000,00			-26.895,52	0,00
Sold TWD / Bought USD - 23 Oct 2024	TWD	-226.537.200,00			28.697,45	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-488.163.228,96			2.537.442,40	0,39
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2024	USD	-88.092.237,30			892.651,38	0,14
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-10.490.062,12			-8.599,52	0,00
Sold USD / Bought KZT - 22 Oct 2024	USD	-10.932.387,98			-63.426,01	-0,01
Sold USD / Bought TWD - 23 Oct 2024	USD	-7.481.413,47			-310.110,92	-0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**2.181.038,86**	**0,34**
Actif/passif net circulant	**USD**			**1.961.424,03**	**0,31**
Actif net du Compartiment	**USD**			**632.892.427,70**	**100,00**

* La situation économique du Venezuela reste en crise profonde, aggravée par la pandémie de coronavirus (COVID-19).

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	67,43	63,49	67,50
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	95,91	80,41	75,97
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	677,70	638,18	680,11
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	995,21	828,75	777,79
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	676,98	637,71	679,23
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	1.004,34	834,45	780,27
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 6KC/ISIN: LU2582816836	1.209,78	992,16	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAS/ISIN: LU2470174454	11,73	9,67	8,93
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 EJP/ISIN: LU2832307248	10,53	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	1.091,12	892,07	815,75
Actions en circulation		3.714.759	2.520.740	926.473
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	607.987	629.383	676.294
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	1.733.708	1.679.336	146.573
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	57.722	35.101	39.112
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	26.610	27.110	26.794
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	214	170	153
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	167.103	111.811	4.794
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 6KC/ISIN: LU2582816836	54.828	24.298	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAS/ISIN: LU2470174454	164.934	105	105
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 EJP/ISIN: LU2832307248	865.993	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	35.660	13.426	32.648
Actifs du Compartiment en millions d'USD		632,9	373,8	132,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	7,13
Brésil	4,15
Indonésie	3,95
Mexique	3,84
Nigeria	3,78
République dominicaine	3,66
Pakistan	3,51
Égypte	3,34
Oman	3,27
Guatemala	3,12
Afrique du Sud	2,89
Argentine	2,85
Turquie	2,69
Costa Rica	2,57
Bahreïn	2,53
Colombie	2,53
Azerbaïdjan	2,39
Chili	2,25
Jordanie	2,23
Serbie	2,17
Émirats arabes unis	2,09
Autres pays	29,30
Autres éléments de l'actif net	3,76
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	26.345.554,87
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	426.037,18
- taux d'intérêt négatif	-21.294,74
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	544,81
Total des produits	**26.750.842,12**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-61.500,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-139.333,17
Commission forfaitaire	-4.729.241,27
Autres frais	-6.566,24
Total des dépenses	**-4.936.640,68**
Résultat net/perte nette	**21.814.201,44**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	23.216.358,94
- opérations à terme sur instruments financiers	1.159.843,63
- opérations de change à terme	16.081.870,41
- opérations de change	70.937,07
- contrats de swap	-634.296,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**61.708.915,49**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	45.930.977,90
- opérations à terme sur instruments financiers	1.162.091,77
- opérations de change à terme	4.055.094,53
- opérations de change	40.279,36
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**112.897.359,05**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	609.076.015,95
(Valeur d'acquisition USD 611.476.461,39)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	19.673.948,86
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	8.714.171,81
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	254.371,54
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	97.195,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.458.791,23
Total de l'actif	**641.274.494,68**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-15.817,25
- opérations sur valeurs mobilières	-6.489.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-502.302,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-235.634,77
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-1.139.312,89
Total du passif	**-8.382.066,98**
Actif net du Compartiment	**632.892.427,70**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	373.836.445,73
Souscriptions	248.491.305,90
Rachats	-93.813.462,51
Distribution	-8.519.220,47
Produit total	112.897.359,05
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**632.892.427,70**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.520.740
- émises	1.540.950
- rachetées	-346.931
- à la fin de la période considérée	**3.714.759**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets SRI Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**122.412.097,91**	**95,98**
Obligations						**122.412.097,91**	**95,98**
Bénin						**3.679.623,32**	**2,88**
XS2366832496	4.9500 % Benin Government EUR Bonds 21/35	EUR	3.900,0	%	84,21	3.679.623,32	2,88
Brésil						**7.738.445,95**	**6,07**
US105756CG37	6.2500 % Brazil Government USD Bonds 23/31	USD	3.150,0	%	104,62	3.295.534,73	2,59
US105756CH10	6.1250 % Brazil Government USD Bonds 24/34	USD	4.350,0	%	102,14	4.442.911,22	3,48
Îles Caïmans						**3.482.272,75**	**2,73**
USG2583XAB76	6.7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	325,0	%	95,58	310.631,75	0,24
XS2585988145	5.1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	2.000,0	%	91,31	1.826.141,00	1,43
USG5265VAA10	6.7500 % Kingston Airport Revenue Finance USD Notes 24/36	USD	1.300,0	%	103,50	1.345.500,00	1,06
Chili						**4.593.811,86**	**3,60**
US168863DS48	3.1000 % Chile Government USD Bonds 21/41	USD	1.450,0	%	78,47	1.137.757,15	0,89
US168863DZ80	4.9500 % Chile Government USD Bonds 23/36	USD	900,0	%	101,53	913.790,79	0,72
USP37110AS59	6.1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	1.450,0	%	106,03	1.537.438,92	1,20
US29278DAA37	4.8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	1.000,0	%	100,48	1.004.825,00	0,79
Colombie						**4.521.981,88**	**3,55**
US195325BR53	5.6250 % Colombia Government USD Bonds 14/44	USD	800,0	%	80,95	647.617,68	0,51
US195325EG61	7.5000 % Colombia Government USD Bonds 23/34	USD	2.500,0	%	103,95	2.598.637,50	2,04
US195325EL56	8.0000 % Colombia Government USD Bonds 23/35	USD	600,0	%	106,83	640.998,60	0,50
US279158AV11	8.3750 % Ecopetrol USD Notes 24/36	USD	620,0	%	102,38	634.728,10	0,50
Costa Rica						**6.777.363,02**	**5,31**
USP3699PGF82	5.6250 % Costa Rica Government USD Bonds 13/43	USD	600,0	%	93,93	563.596,62	0,44
USP3699PGK77	6.1250 % Costa Rica Government USD Bonds 19/31	USD	1.775,0	%	103,93	1.844.668,75	1,44
USP3699PGM34	6.5500 % Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	2.330,0	%	106,67	2.485.381,88	1,95
USP3699PGN17	7.3000 % Costa Rica Government USD Bonds 23/54	USD	1.700,0	%	110,81	1.883.715,77	1,48
République dominicaine						**10.080.480,81**	**7,90**
USP3579ECF27	4.5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	4.400,0	%	95,77	4.213.723,36	3,30
USP3579ECH82	4.8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	6.150,0	%	95,39	5.866.757,45	4,60
Équateur						**1.524.715,11**	**1,20**
XS2214238441	5.5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	2.700,0	%	56,47	1.524.715,11	1,20
Allemagne						**9.481.901,44**	**7,43**
DE000BU0E105	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	2.500,0	%	99,88	2.797.639,83	2,19
DE000BU0E121	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2024	EUR	6.000,0	%	99,43	6.684.261,61	5,24
Guatemala						**5.200.239,55**	**4,08**
USP5015VAQ97	6.6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	4.550,0	%	105,16	4.784.819,59	3,75
USP5015VAS53	6.5500 % Guatemala Government USD Bonds 24/37	USD	400,0	%	103,85	415.419,96	0,33
Hongrie						**2.757.448,74**	**2,16**
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	500,0	%	83,12	415.578,05	0,33
XS2388586583	3.1250 % Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	670,0	%	67,06	449.329,27	0,35
XS2574267345	6.7500 % Hungary Government USD Bonds 23/52	USD	1.050,0	%	113,01	1.186.647,42	0,93
XS2744128369	5.5000 % Hungary Government USD Bonds 24/36	USD	700,0	%	100,84	705.894,00	0,55
Indonésie						**7.147.477,18**	**5,60**
IDG000020801	7.0000 % Indonesia Government IDR Bonds 22/33	IDR	26.000.000,0	%	103,69	1.780.630,78	1,40
US455780CS32	3.8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	4.050,0	%	97,77	3.959.569,17	3,10
US455780DS23	5.6500 % Indonesia Government USD Bonds 23/53	USD	900,0	%	108,85	979.614,63	0,77
USY68613AC56	5.5000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 24/54	USD	400,0	%	106,92	427.662,60	0,33
Côte d'Ivoire						**5.705.365,59**	**4,47**
XS2752065040	7.6250 % Ivory Coast Government USD Bonds 24/33	USD	5.550,0	%	102,80	5.705.365,59	4,47

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Jamaïque						**1.793.470,64**	**1,41**
US470160CB63	7.8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	1.450,0	%	123,69	1.793.470,64	1,41
Jordanie						**5.249.383,52**	**4,12**
XS1577950311	7.3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	1.400,0	%	91,95	1.287.290,20	1,01
US418097AL52	5.8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	1.200,0	%	93,82	1.125.780,96	0,88
XS2602742285	7.5000 % Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	2.800,0	%	101,30	2.836.312,36	2,23
Kazakhstan						**732.468,80**	**0,57**
XS1595714087	5.7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	800,0	%	91,56	732.468,80	0,57
Kenya						**1.617.755,18**	**1,27**
XS1843435766	8.0000 % Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	1.300,0	%	93,22	1.211.895,62	0,95
XS2764839945	9.7500 % Kenya Government USD Bonds 24/31	USD	400,0	%	101,46	405.859,56	0,32
Malaisie						**917.455,50**	**0,72**
XS2629043691	4.8760 % Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	900,0	%	101,94	917.455,50	0,72
Mexique						**4.814.302,87**	**3,77**
US91087BAG59	4.5000 % Mexico Government USD Bonds 19/50	USD	1.300,0	%	79,97	1.039.546,95	0,81
US91087BAL45	5.0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	650,0	%	84,72	550.650,75	0,43
US91087BAV27	6.3500 % Mexico Government USD Bonds 23/35	USD	1.000,0	%	105,35	1.053.469,50	0,83
US91087BAX82	6.3380 % Mexico Government USD Bonds 23/53	USD	1.200,0	%	100,00	1.200.054,96	0,94
US91087BAZ31	6.0000 % Mexico Government USD Bonds 24/36	USD	950,0	%	102,17	970.580,71	0,76
Monténégro						**314.342,61**	**0,25**
XS2779850630	7.2500 % Montenegro Government USD Bonds 24/31	USD	300,0	%	104,78	314.342,61	0,25
Maroc						**809.321,55**	**0,63**
XS0864259717	5.5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	850,0	%	95,21	809.321,55	0,63
Paraguay						**838.902,42**	**0,66**
USP75744AG08	5.4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	900,0	%	93,21	838.902,42	0,66
Pérou						**1.545.691,02**	**1,21**
US715638DQ26	2.7800 % Peru Government USD Bonds 20/60	USD	1.300,0	%	60,51	786.599,06	0,62
US715638EC21	5.8750 % Peru Government USD Bonds 24/54	USD	120,0	%	105,22	126.264,60	0,10
USP7808BAA54	4.7500 % Petroleos del Peru USD Notes 17/32	USD	800,0	%	79,10	632.827,36	0,49
Philippines						**3.039.618,82**	**2,38**
US718286BZ91	3.9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	3.350,0	%	90,73	3.039.618,82	2,38
Pologne						**902.556,42**	**0,71**
US731011AW25	5.5000 % Poland Government USD Bonds 23/53	USD	880,0	%	102,56	902.556,42	0,71
Qatar						**4.623.996,96**	**3,63**
XS2822506833	4.7500 % Qatar Government USD MTN 24/34	USD	4.400,0	%	105,09	4.623.996,96	3,63
Roumanie						**3.475.768,93**	**2,73**
XS2201851172	3.0000 % Romania Government USD Bonds 20/31	USD	1.300,0	%	87,40	1.136.135,00	0,89
XS2756521303	6.3750 % Romania Government USD Bonds 24/34	USD	2.250,0	%	103,98	2.339.633,93	1,84
Serbie						**6.525.925,32**	**5,12**
XS2264555744	2.1250 % Serbia Government USD Bonds 20/30	USD	3.600,0	%	84,08	3.027.046,68	2,37
XS2580270275	6.5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	2.400,0	%	107,11	2.570.530,08	2,02
XS2838999691	6.0000 % Serbia Government USD Bonds 24/34	USD	900,0	%	103,15	928.348,56	0,73
Afrique du Sud						**4.034.801,16**	**3,16**
US836205BE37	7.3000 % South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	4.050,0	%	99,62	4.034.801,16	3,16
Turquie						**2.991.727,58**	**2,35**
US900123DL13	7.1250 % Turkiye Government USD Bonds 24/32	USD	2.900,0	%	103,16	2.991.727,58	2,35
Émirats arabes unis						**1.937.718,69**	**1,52**
XS2845228001	4.6250 % Sharjah Government EUR Bonds 24/31	EUR	1.150,0	%	100,33	1.292.757,87	1,01
XS2587708624	6.5000 % Sharjah Government USD Bonds 23/32	USD	600,0	%	107,49	644.960,82	0,51
Uruguay						**2.408.563,20**	**1,89**
US760942BG68	5.2500 % Uruguay Government USD Bonds 24/60	USD	2.400,0	%	100,36	2.408.563,20	1,89
Vietnam						**1.147.199,52**	**0,90**
USY9384RAA87	4.8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	1.150,0	%	99,76	1.147.199,52	0,90

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**122.412.097,91**	**95,98**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**4.565.797,86**	**3,58**
Dépôts à vue					**4.565.797,86**	**3,58**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.061.901,21	3,18
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			503.896,65	0,40
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**4.565.797,86**	**3,58**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-70.731,12**	**-0,06**
Opérations à terme					**-70.731,12**	**-0,06**
Achat de contrats à terme obligataires					**-53.093,75**	**-0,04**
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	22	USD	133,88	-53.093,75	-0,04
Vente de contrats à terme obligataires					**-17.637,37**	**-0,02**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-15	EUR	134,47	-27.731,12	-0,02
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-19	USD	114,73	10.093,75	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**376.140,65**	**0,30**
Opérations de change à terme					**376.140,65**	**0,30**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-477.984,58			-3.397,85	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-16.346.858,59			-266.787,84	-0,21
Sold IDR / Bought USD - 22 Oct 2024	IDR	-28.000.000.000,00			-112.663,22	-0,09
Sold INR / Bought USD - 22 Oct 2024	INR	-189.920.000,00			-5.811,02	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-79.481.988,74			775.395,47	0,61
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-1.118.892,40			4.641,18	0,00
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-2.266.470,16			-1.858,00	0,00
Sold USD / Bought KZT - 22 Oct 2024	USD	-2.337.635,51			-13.722,36	-0,01
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2024	USD	-17.763,77			344,29	0,00
Investissements en produits dérivés					**305.409,53**	**0,24**
Actif/passif net circulant	**USD**				**249.393,46**	**0,20**
Actif net du Compartiment	**USD**				**127.532.698,76**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	81,44	74,24	73,44
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	818,58	746,02	739,03
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	819,08	746,38	739,36
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	--	746,90	740,57
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	100,83	87,81	83,60
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	934,31	881,43	916,72
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	953,07	827,99	786,24
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	958,05	841,76	783,85
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	919,30	821,65	789,58
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1.079,83	921,15	852,10
Actions en circulation		208.966	233.663	113.430
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	2.513	2.609	2.606
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	32.870	39.720	34.032
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	12	11	11
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	--	1.700	6.250
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	87.131	133.283	1.016
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	5.700	3.754	2.601
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	37.307	16.854	10.284
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	191	190	44.667
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	32.500	29.853	11.853
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	10.743	5.689	110
Actifs du Compartiment en millions d'USD		127,5	93,5	52,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
République dominicaine	7,90
Allemagne	7,43
Brésil	6,07
Indonésie	5,60
Costa Rica	5,31
Serbie	5,12
Côte d'Ivoire	4,47
Jordanie	4,12
Guatemala	4,08
Mexique	3,77
Qatar	3,63
Chili	3,60
Colombie	3,55
Afrique du Sud	3,16
Bénin	2,88
Îles Caïmans	2,73
Roumanie	2,73
Philippines	2,38
Turquie	2,35
Hongrie	2,16
Autres pays	12,94
Autres éléments de l'actif net	4,02
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	5.113.151,80
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	86.032,59
- taux d'intérêt négatif	-3.771,70
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	226,68
Total des produits	**5.195.639,37**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-13.666,66
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-25.053,40
Commission forfaitaire	-653.258,29
Autres frais	-2.159,58
Total des dépenses	**-694.137,93**
Résultat net/perte nette	**4.501.501,44**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	455.096,98
- opérations à terme sur instruments financiers	-26.108,42
- opérations de change à terme	1.426.446,24
- opérations de change	10.317,89
- contrats de swap	-140.954,67
Plus-/moins-values nettes réalisées	**6.226.299,46**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.137.406,49
- opérations à terme sur instruments financiers	176.239,70
- opérations de change à terme	663.971,63
- opérations de change	20.025,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**18.223.943,02**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	122.412.097,91
(Valeur d'acquisition USD 119.237.313,52)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.565.797,86
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.570.980,90
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	89.567,71
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	10.093,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	780.380,94
Total de l'actif	**129.428.919,07**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.339.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-72.155,15
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-80.824,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-404.240,29
Total du passif	**-1.896.220,31**
Actif net du Compartiment	**127.532.698,76**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	93.516.950,20
Souscriptions	73.535.644,55
Rachats	-54.798.840,97
Distribution	-2.944.998,04
Produit total	18.223.943,02
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**127.532.698,76**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	233.663
- émises	118.452
- rachetées	-143.148
- à la fin de la période considérée	**208.967**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**92.261.620,89**	**97,05**
Obligations						**92.261.620,89**	**97,05**
Argentine						**526.709,51**	**0,55**
USE7S78BAB82	9.1250 % Pan American Energy USD Notes 21/27	USD	500,0	%	105,34	526.709,51	0,55
Autriche						**1.570.176,92**	**1,65**
XS2310951103	3.6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	400,0	%	97,97	439.069,67	0,46
US86964WAK80	3.1250 % Suzano Austria USD Notes 21/32	USD	1.300,0	%	87,01	1.131.107,25	1,19
Bermudes						**1.077.143,67**	**1,13**
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	525,0	%	92,34	484.769,25	0,51
XS2214755345	5.2500 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	600,0	%	98,73	592.374,42	0,62
Îles vierges britanniques						**4.834.787,45**	**5,09**
USG20038AA61	5.2500 % Central American Bottling Corporation Via CBC Bottling Holdco Via Beliv Holdco USD Notes 22/29	USD	850,0	%	97,38	827.725,07	0,87
XS2281321799	5.0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	775,0	%	92,25	714.905,18	0,75
XS2030348903	4.2500 % Franshion Brilliant USD Notes 19/29	USD	650,0	%	81,62	530.504,00	0,56
XS2132986741	5.2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	550,0	%	84,08	462.447,43	0,49
USG84393AC49	6.7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	1.292,0	%	101,74	1.314.455,77	1,38
USG8539EAC96	7.0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	975,0	%	101,00	984.750,00	1,04
Îles Caïmans						**9.395.991,41**	**9,88**
XS2342248593	3.7500 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/31	USD	1.050,0	%	90,94	954.901,50	1,00
XS2189595049	2.9500 % Champion USD MTN 20/30	USD	750,0	%	88,33	662.452,28	0,70
XS2850435731	7.6350 % FWD Group Holdings USD MTN 24/31	USD	250,0	%	108,81	272.013,60	0,29
XS2585988145	5.1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	1.200,0	%	91,31	1.095.684,60	1,15
XS2078897928	4.0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	550,0	%	99,56	547.558,00	0,58
USG5265VAA10	6.7500 % Kingston Airport Revenue Finance USD Notes 24/36	USD	1.500,0	%	103,50	1.552.500,00	1,63
USG53901AA58	10.8750 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	800,0	%	109,63	877.036,00	0,92
XS2281303896	4.5000 % Logan Group USD Notes 21/28	USD	300,0	%	8,81	26.427,00	0,03
XS2098539815	3.3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	600,0	%	82,30	493.776,00	0,52
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	1.025,0	%	96,79	992.077,00	1,04
US80007RAE53	5.4000 % Sands China USD Notes 19/28	USD	900,0	%	100,95	908.560,35	0,95
US80007RAL96	4.3750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	525,0	%	95,82	503.041,61	0,53
XS2099130382	2.8750 % Sun Hung Kai Properties Capital Market USD MTN 20/30	USD	550,0	%	92,72	509.963,47	0,54
Chili						**5.092.533,06**	**5,36**
US05971WAD56	3.1770 % Banco Santander Chile USD Notes 21/31	USD	1.200,0	%	90,87	1.090.433,40	1,15
USP2205JAQ33	4.3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	1.350,0	%	99,17	1.338.737,76	1,41
USP3697UAE84	3.9500 % Embotelladora Andina USD Notes 20/50	USD	1.000,0	%	78,58	785.798,20	0,82
USP37110AS59	6.1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	500,0	%	106,03	530.151,35	0,56
US29278DAA37	4.8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	850,0	%	100,48	854.101,25	0,90
USP6S60VAB44	13.3750 % Latam Airlines Group USD Notes 22/29	USD	425,0	%	116,07	493.311,10	0,52
Colombie						**3.460.992,65**	**3,64**
USP09252AM29	4.3750 % Banco de Bogota USD Notes 17/27	USD	1.150,0	%	97,26	1.118.457,69	1,18
US05968LAN29	8.6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 24/34	USD	730,0	%	106,31	776.081,07	0,82
US279158AN94	6.8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	250,0	%	100,23	250.587,25	0,26
US279158AQ26	5.8750 % Ecopetrol USD Notes 21/51	USD	325,0	%	72,64	236.083,35	0,25
US279158AS81	8.8750 % Ecopetrol USD Notes 23/33	USD	200,0	%	107,42	214.849,00	0,22
USP7358RAD81	4.0000 % Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	900,0	%	96,10	864.934,29	0,91

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
République tchèque						**543.015,35**	**0,57**
XS2706258352	11.0000 % Energo-Pro USD Notes 23/28	USD	500,0	%	108,60	543.015,35	0,57
Allemagne						**456.295,18**	**0,48**
XS2326493728	3.3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	425,0	%	95,82	456.295,18	0,48
Hong Kong						**1.252.771,62**	**1,32**
XS2423359459	4.8750 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 22/32	USD	850,0	%	98,07	833.566,87	0,88
USY5257YAJ65	3.4210 % Lenovo Group USD Notes 20/30	USD	450,0	%	93,16	419.204,75	0,44
Hongrie						**1.806.955,33**	**1,90**
XS2618838564	6.1250 % Magyar Export-Import Bank USD Bonds 23/27	USD	1.000,0	%	102,80	1.028.020,40	1,08
XS2783579704	6.5000 % MVM Energetika USD Notes 24/31	USD	750,0	%	103,86	778.934,93	0,82
Inde						**3.012.518,82**	**3,17**
XS1391575161	4.0000 % Adani Transmission Step-One USD Notes 16/26	USD	475,0	%	96,94	460.480,82	0,49
USY8987LAA45	7.5000 % Continuum Green Energy India USD Notes 24/33	USD	675,0	%	105,41	711.483,75	0,75
USY4470XAA10	4.9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29	USD	550,0	%	97,45	535.955,75	0,56
USY72570AS69	2.8750 % Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	900,0	%	88,53	796.735,98	0,84
USY9048BAA18	2.8000 % UltraTech Cement USD Notes 21/31	USD	575,0	%	88,32	507.862,52	0,53
Indonésie						**2.243.464,99**	**2,36**
XS2385923722	4.3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	550,0	%	95,93	527.626,61	0,56
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	550,0	%	99,07	544.895,73	0,57
USY7140EAA65	5.1500 % Pertamina Geothermal Energy USD Notes 23/28	USD	1.150,0	%	101,82	1.170.942,65	1,23
Israël						**813.105,00**	**0,86**
IL0011736738	5.3750 % Energean Israel Finance USD Notes 21/28	USD	900,0	%	90,35	813.105,00	0,86
Kazakhstan						**1.381.804,84**	**1,45**
XS1807300105	5.3750 % KazMunayGas National USD MTN 18/30	USD	350,0	%	100,93	353.244,50	0,37
XS1807299331	6.3750 % KazMunayGas National USD Notes 18/48	USD	750,0	%	99,29	744.676,58	0,78
XS2242422397	3.5000 % KazMunayGas National USD Notes 20/33	USD	325,0	%	87,35	283.883,76	0,30
Luxembourg						**6.319.393,04**	**6,65**
USL0183EAA30	9.8750 % Ambipar Lux USD Notes 24/31	USD	250,0	%	103,65	259.125,50	0,27
USL21779AK60	5.8750 % CSN Resources USD Notes 22/32	USD	250,0	%	84,96	212.408,40	0,22
USL6388GJA96	7.3750 % Millicom International Cellular USD Notes 24/32	USD	800,0	%	102,68	821.433,60	0,87
USL6401PAM51	8.8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	1.010,0	%	109,14	1.102.307,94	1,16
XS2801333530	7.7500 % Puma International Financing USD Notes 24/29	USD	1.000,0	%	102,56	1.025.605,00	1,08
USL7909CAC12	6.4500 % Raizen Fuels Finance USD Notes 24/34	USD	1.000,0	%	105,61	1.056.125,00	1,11
USL7915TAA09	4.5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	1.000,0	%	95,93	959.332,80	1,01
USL9326VAB29	4.5000 % Tupy Overseas USD Notes 21/31	USD	1.000,0	%	88,31	883.054,80	0,93
Malaisie						**2.354.193,51**	**2,48**
XS2399889976	3.3750 % IOI Investment L USD MTN 21/31	USD	1.100,0	%	89,81	987.894,05	1,04
USY6080GAB33	3.7500 % MISC Capital Two Labuan USD MTN 22/27	USD	1.000,0	%	98,45	984.485,70	1,04
XS2356379102	1.6580 % RHB Bank USD MTN 21/26	USD	400,0	%	95,45	381.813,76	0,40
Île Maurice						**3.266.144,21**	**3,44**
XS2445185916	7.3750 % Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	300,0	%	100,53	301.586,64	0,32
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	550,0	%	98,77	543.236,38	0,57
XS2826815446	7.5000 % HTA Group USD Notes 24/29	USD	450,0	%	102,18	459.787,50	0,49
USV4605MAA63	4.5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	725,0	%	94,69	686.494,53	0,72
USV6703DAA29	5.6500 % Network i2i USD FLR-Notes 19/undefined	USD	800,0	%	99,85	798.768,24	0,84
XS1789391148	4.5000 % UPL USD Notes 18/28	USD	525,0	%	90,72	476.270,92	0,50
Mexique						**5.135.456,21**	**5,40**
USP01703AD22	3.2500 % Alpek USD Notes 21/31	USD	1.000,0	%	88,56	885.574,10	0,93

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USP0R38AAA53	7.7500 % Alsea USD Notes 21/26	USD	1.050,0	%	101,89	1.069.854,45	1,12
USP1400MAB48	7.5000 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 19/undefined	USD	700,0	%	100,08	700.592,82	0,74
USP0929YAA49	2.5000 % Becle USD Notes 21/31	USD	950,0	%	83,25	790.833,01	0,83
USP1850NAB75	6.9900 % Braskem Idesa USD Notes 21/32	USD	400,0	%	79,00	315.992,56	0,33
USP47465AB82	3.6140 % GCC USD Notes 22/32	USD	550,0	%	89,49	492.211,78	0,52
USP6638MAB74	3.7500 % Metalsa Sapi USD Notes 21/31	USD	1.050,0	%	83,85	880.397,49	0,93
Panama						**1.883.592,82**	**1,98**
USP0092AAF68	4.0000 % Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 21/41	USD	800,0	%	81,07	648.526,40	0,68
USP15383CD50	4.2500 % Banistmo USD Notes 20/27	USD	800,0	%	97,03	776.263,92	0,82
USP1926LAA37	4.5000 % Telecomunicaciones Digitales USD Notes 19/30	USD	500,0	%	91,76	458.802,50	0,48
Paraguay						**713.040,78**	**0,75**
USP4R54KAA49	7.7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	600,0	%	69,86	419.170,63	0,44
USP90475AB31	5.8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	295,0	%	99,62	293.870,15	0,31
Pérou						**1.141.704,50**	**1,20**
US05971V2C81	3.1250 % Banco de Crédito del Perú USD FLR-Notes 20/30	USD	900,0	%	97,89	881.039,61	0,93
USP56236AB16	3.2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	278,0	%	93,76	260.664,89	0,27
Philippines						**1.364.291,12**	**1,44**
XS2207510582	3.0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.650,0	%	82,68	1.364.291,12	1,44
Serbie						**481.974,39**	**0,51**
XS2580270275	6.5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	450,0	%	107,11	481.974,39	0,51
Singapour						**6.159.041,60**	**6,48**
XS2852920342	5.9500 % Cathaylife Singapore USD Notes 24/34	USD	1.275,0	%	107,26	1.367.525,35	1,44
XS2122408854	3.3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/un-defined	USD	975,0	%	99,13	966.508,14	1,02
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	800,0	%	95,58	764.600,00	0,80
USY5951MAA00	8.9600 % Medco Maple Tree USD Notes 23/29	USD	500,0	%	105,88	529.406,70	0,56
XS2490811168	4.6020 % Oversea-Chinese Banking USD FLR-Notes 22/32	USD	1.350,0	%	100,23	1.353.101,09	1,42
US91127LAH33	3.8630 % United Overseas Bank USD FLR-MTN 22/32	USD	1.200,0	%	98,16	1.177.900,32	1,24
Afrique du Sud						**741.114,68**	**0,78**
XS2339102878	6.3750 % Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	750,0	%	98,82	741.114,68	0,78
Corée du Sud						**3.262.299,06**	**3,43**
USY5S80VAB27	5.6250 % LG Electronics USD Notes 24/29	USD	700,0	%	104,43	731.014,27	0,77
XS2209331300	2.6250 % Mirae Asset Securities USD Notes 20/25	USD	600,0	%	98,05	588.297,48	0,62
XS2739009855	6.0000 % Mirae Asset Securities USD Notes 24/29	USD	500,0	%	104,07	520.338,50	0,55
XS1795263281	4.5000 % Shinhan Bank USD MTN 18/28	USD	850,0	%	99,16	842.825,49	0,88
US82460EAN04	4.0000 % Shinhan Bank USD MTN 19/29	USD	600,0	%	96,64	579.823,32	0,61
Espagne						**1.201.682,40**	**1,26**
US05946KAG67	6.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 19/undefined S.9	USD	1.200,0	%	100,14	1.201.682,40	1,26
Supranational						**945.765,45**	**0,99**
USP7922TAA71	3.7500 % Promigas Via Gases del Pacifico USD Notes 19/29	USD	1.025,0	%	92,27	945.765,45	0,99
Thaïlande						**4.657.003,81**	**4,90**
USY0606WCA63	3.7330 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/34	USD	1.300,0	%	93,06	1.209.764,66	1,27
XS2242131071	5.2750 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.350,0	%	99,10	1.337.785,88	1,41
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital USD Notes 24/28	USD	950,0	%	101,22	961.632,75	1,01
USY7150MAG25	2.5870 % PTTEP Treasury Center USD MTN 20/27	USD	1.200,0	%	95,65	1.147.820,52	1,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Pays-Bas						**4.032.590,63**	**4,24**
USP04568AB06	6.1250 % Arcos Dorados USD Notes 22/29	USD	500,0	%	102,07	510.331,00	0,54
USN29505AB53	7.0000 % Embarer Netherlands Finance USD Notes 23/30	USD	450,0	%	109,31	491.906,25	0,52
USN7163RAX19	4.1930 % Prosus USD Notes 22/32	USD	1.100,0	%	93,90	1.032.862,16	1,08
USN7163RAY91	4.9870 % Prosus USD Notes 22/52	USD	600,0	%	84,52	507.115,50	0,53
USN8106HAA16	5.6250 % SMRC Automotive Holdings Netherlands USD Notes 24/29	USD	450,0	%	103,21	464.449,91	0,49
XS2231814570	5.1250 % Vivo Energy Investments USD Notes 20/27	USD	1.050,0	%	97,71	1.025.925,81	1,08
Turquie						**2.966.417,59**	**3,12**
XS2842188687	7.4980 % Akbank USD Notes 24/30	USD	500,0	%	103,21	516.025,65	0,54
XS2434515313	4.5000 % Coca-Cola Icecek USD Notes 22/29	USD	655,0	%	97,15	636.326,93	0,67
XS2820499619	7.3750 % Turk Telekomunikasyon USD Notes 24/29	USD	450,0	%	102,55	461.490,71	0,49
XS2677517497	9.0000 % Turkiye Vakiflar Bankasi USD Notes 23/28	USD	500,0	%	108,83	544.131,95	0,57
XS2855391533	7.8750 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 24/31	USD	250,0	%	103,94	259.843,75	0,27
XS2445343689	9.2500 % Yapi ve Kredi Bankasi USD MTN 23/28	USD	500,0	%	109,72	548.598,60	0,58
Émirats arabes unis						**1.074.934,70**	**1,13**
XS2587708624	6.5000 % Sharjah Government USD Bonds 23/32	USD	1.000,0	%	107,49	1.074.934,70	1,13
Royaume-Uni						**3.520.594,51**	**3,70**
XS2403426427	2.9500 % Prudential Funding Asia USD FLR-MTN 21/33	USD	1.100,0	%	92,95	1.022.495,54	1,08
XS2812381247	8.2500 % Sisecam UK USD Notes 24/29	USD	950,0	%	103,36	981.900,43	1,03
USG84228EV68	4.3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	650,0	%	90,79	590.111,21	0,62
USG84228FZ63	7.0180 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/30	USD	850,0	%	108,95	926.087,33	0,97
États-Unis						**3.572.120,08**	**3,76**
USU0551YAC94	11.9300 % Azul Secured Finance USD Notes 23/28	USD	250,0	%	96,91	242.267,50	0,26
USU0901RAE72	5.3750 % Bimbo Bakeries USA USD Notes 24/36	USD	500,0	%	103,25	516.245,35	0,54
USU37016AC37	9.5000 % Gran Tierra Energy USD Notes 23/29	USD	300,0	%	95,31	285.922,08	0,30
US48575AAA97	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	250,0	%	102,91	257.277,75	0,27
USU5007TAA35	7.1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	450,0	%	99,60	448.221,60	0,47
USU63768AA01	7.0000 % NBM US Holdings USD Notes 19/26	USD	350,0	%	100,87	353.032,05	0,37
US80386WAD74	5.5000 % Sasol Financing USA USD Notes 21/31	USD	625,0	%	89,39	558.659,56	0,59
USU8215LAA27	6.0000 % SierraCol Energy Andina USD Notes 21/28	USD	300,0	%	92,16	276.483,27	0,29
XS2288890671	2.1250 % SK Battery America USD Notes 21/26	USD	660,0	%	96,06	634.010,92	0,67
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**2.014.521,63**	**2,12**
Obligations						**2.014.521,63**	**2,12**
Canada						**1.061.145,00**	**1,12**
US335934AV79	9.3750 % First Quantum Minerals USD Notes 24/29	USD	1.000,0	%	106,11	1.061.145,00	1,12
Mexique						**491.376,15**	**0,52**
US151290CB70	9.1250 % Cemex USD FLR-Notes 23/undefined	USD	450,0	%	109,19	491.376,15	0,52
Royaume-Uni						**462.000,48**	**0,48**
US358070AB61	4.2500 % Fresnillo USD Notes 20/50	USD	600,0	%	77,00	462.000,48	0,48
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**94.276.142,52**	**99,17**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**812.366,38**	**0,85**
Dépôts à vue						**812.366,38**	**0,85**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				783.376,57	0,82
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				28.989,81	0,03
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**812.366,38**	**0,85**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-12.187,50**	**-0,02**
Opérations à terme					**-12.187,50**	**-0,02**
Achat de contrats à terme obligataires					**-7.312,50**	**-0,01**
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	3	USD	133,88	-7.312,50	-0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**-4.875,00**	**-0,01**
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-13	USD	114,73	-4.875,00	-0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**634.986,88**	**0,67**
Opérations de change à terme					**634.986,88**	**0,67**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-494.863,69			-7.057,82	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-1.870.166,41			-16.925,60	-0,01
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-75.771,84			222,34	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-64.103.813,45			652.217,34	0,68
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-1.119.481,20			4.052,38	0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-130.650,21			2.478,24	0,00
Investissements en produits dérivés					**622.799,38**	**0,65**
Actif/passif net circulant	**USD**				**-642.395,09**	**-0,67**
Actif net du Compartiment	**USD**				**95.068.913,19**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3C RL4/ISIN: LU2347295862	90,55	82,99	82,59
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	98,84	88,97	87,67
- Catégorie AT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2SY/ISIN: LU2724466870	105,03	--	--
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFW/ISIN: LU1961090724	885,36	824,78	836,94
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	1.040,44	929,60	909,29
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKJ/ISIN: LU1992133857	94,26	84,32	82,72
- Catégorie W2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	873,26	813,41	826,10
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3C RL5/ISIN: LU2347295946	98,73	87,13	83,84
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	8,19	7,70	7,88
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KKE/ISIN: LU1992133345	100,23	88,07	84,16
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1.149,67	1.007,83	960,37
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	115.596,45	101.212,82	96.261,11
Actions en circulation		127.902	105.154	107.372
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3C RL4/ISIN: LU2347295862	709	709	709
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	39.910	12.640	46.112
- Catégorie AT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2SY/ISIN: LU2724466870	100	--	--
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFW/ISIN: LU1961090724	13.910	18.185	16.950
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	14.067	21.022	9.312
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKJ/ISIN: LU1992133857	100	100	3.300
- Catégorie W2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	30.521	29.828	30.446
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3C RL5/ISIN: LU2347295946	1.008	86	86

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	7.662	140	132
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KKE/ISIN: LU1992133345	19.670	22.094	12
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1	1	1
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	245	349	211
Actifs du Compartiment en millions d'USD		95,1	100,9	71,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Îles Caïmans	9,88
Luxembourg	6,65
Singapour	6,48
Mexique	5,92
Chili	5,36
Îles vierges britanniques	5,09
Thaïlande	4,90
Pays-Bas	4,24
Royaume-Uni	4,18
États-Unis	3,76
Colombie	3,64
Île Maurice	3,44
Corée du Sud	3,43
Inde	3,17
Turquie	3,12
Malaisie	2,48
Indonésie	2,36
Autres pays	21,07
Autres éléments de l'actif net	0,83
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	5.208.633,09
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	64.739,04
- taux d'intérêt négatif	-1.222,14
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	77,13
Total des produits	**5.272.227,12**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-11.792,35
Commission forfaitaire	-657.325,44
Autres frais	-2.252,93
Total des dépenses	**-671.370,72**
Résultat net/perte nette	**4.600.856,40**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.414.545,04
- opérations à terme sur instruments financiers	110.359,02
- opérations de change à terme	1.040.611,14
- opérations de change	-1.377,61
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**4.335.903,91**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.786.830,33
- opérations à terme sur instruments financiers	216.546,87
- opérations de change à terme	1.188.484,42
- opérations de change	540,98
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**15.528.306,51**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	94.276.142,52
(Valeur d'acquisition USD 92.663.374,10)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	812.366,38
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.361.227,86
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.068,88
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	658.970,30
Total de l'actif	**97.112.775,94**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.952.680,94
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-55.010,89
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-12.187,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-23.983,42
Total du passif	**-2.043.862,75**
Actif net du Compartiment	**95.068.913,19**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	100.894.258,96
Souscriptions	23.210.803,28
Rachats	-42.576.678,69
Distribution	-1.987.776,87
Produit total	15.528.306,51
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**95.068.913,19**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	105.154
- émises	68.564
- rachetées	-45.815
- à la fin de la période considérée	**127.903**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Enhanced Short Term Euro

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**305.801.760,03**	**93,12**
Obligations						**305.801.760,03**	**93,12**
Australie						**6.557.348,70**	**2,00**
XS2555209035	3.2050 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	500,0	%	99,93	499.637,70	0,15
XS2577127884	3.6520 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 23/26	EUR	6.000,0	%	100,96	6.057.711,00	1,85
Autriche						**6.063.798,30**	**1,85**
XS2618704014	3.3750 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0	%	101,03	5.051.666,00	1,54
AT0000A36WE5	3.6250 % HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	%	101,21	1.012.132,30	0,31
Belgique						**22.760.513,05**	**6,93**
BE0312797690	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2024	EUR	10.500,0	%	99,67	10.465.760,55	3,19
BE0312800726	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.05.2025	EUR	10.000,0	%	98,32	9.832.238,00	2,99
BE6321718346	1.2750 % Eni EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	%	98,88	1.977.537,60	0,60
BE0002707884	0.0000 % KBC Bank EUR Zero-Coupon Notes 03.12.2025	EUR	500,0	%	97,00	484.976,90	0,15
Canada						**17.556.775,65**	**5,35**
XS2632933631	3.8990 % Bank of Montreal EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.400,0	%	100,21	2.404.934,40	0,73
XS2465609191	1.0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	3.000,0	%	97,74	2.932.334,40	0,89
XS1755086607	0.5000 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/25	EUR	500,0	%	99,09	495.471,75	0,15
XS2454011839	0.3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	2.846,0	%	96,87	2.756.927,03	0,84
XS2635167880	4.2890 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	3.000,0	%	100,26	3.007.929,60	0,92
XS2780858994	4.2220 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.950,0	%	100,17	3.956.725,27	1,21
XS2803392021	4.0440 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0	%	100,12	2.002.453,20	0,61
République tchèque						**5.036.496,00**	**1,53**
XS2585977882	3.6250 % UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia EUR Notes 23/26	EUR	5.000,0	%	100,73	5.036.496,00	1,53
Finlande						**231.657,10**	**0,07**
XS1622193750	1.2500 % Sampo EUR MTN 17/25	EUR	235,0	%	98,58	231.657,10	0,07
France						**29.524.566,39**	**8,99**
FR0013509726	0.6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	2.000,0	%	98,51	1.970.243,60	0,60
FR0013476199	0.2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0	%	96,64	1.932.873,60	0,59
XS2517103250	1.6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/25	EUR	1.500,0	%	98,72	1.480.756,35	0,45
FR0013357845	0.8750 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	%	98,07	980.677,20	0,30
XS2067135421	0.3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	5.000,0	%	97,32	4.865.768,50	1,48
XS1204154410	2.6250 % Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	1.000,0	%	98,96	989.591,50	0,30
FR0013463650	0.1250 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/25	EUR	5.000,0	%	98,06	4.903.193,50	1,49
FR001400KI02	3.7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	5.400,0	%	100,58	5.431.247,64	1,66
FR0012283653	1.7500 % Klepierre EUR MTN 14/24	EUR	3.000,0	%	99,84	2.995.265,70	0,91
FR001400N9V5	4.1780 % Société Générale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0	%	100,31	2.006.249,20	0,61
XS2163320679	0.7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	2.000,0	%	98,43	1.968.699,60	0,60
Allemagne						**69.112.294,85**	**21,04**
DE000BLB9V03	4.2060 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	7.500,0	%	100,17	7.512.603,00	2,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000DL19VR6	1.0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	2.000,0	%	99,67	1.993.310,00	0,61
DE000DL19VP0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	%	98,14	2.944.295,10	0,90
DE000A3826Q8	4.3350 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0	%	100,39	2.007.855,00	0,61
DE000DL19U23	1.6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	%	96,62	1.932.433,80	0,59
DE000A2YNVM8	0.0100 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	%	96,81	968.103,30	0,29
DE000HCB0B02	5.0580 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	6.000,0	%	100,87	6.051.965,40	1,84
DE000HCB0BL1	1.3750 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 22/25	EUR	6.600,0	%	98,79	6.520.394,10	1,99
DE000LB38937	4.1230 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 23/25	EUR	8.100,0	%	100,18	8.114.863,50	2,47
DE000LB39BG3	4.2690 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	6.500,0	%	100,31	6.520.391,15	1,99
XS2752465810	4.3480 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.000,0	%	100,13	3.003.773,40	0,91
XS2171210862	0.3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	8.000,0	%	98,19	7.855.528,80	2,39
DE000MHB61E7	0.5000 % Muenchener Hypothekenbank eG EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0	%	95,59	1.911.714,60	0,58
DE000NLB2Q36	0.3750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	%	99,93	999.251,10	0,30
XS1865186677	1.6250 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	%	98,73	4.936.681,00	1,50
DE000A3MQS56	1.3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	4.000,0	%	97,81	3.912.376,80	1,19
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	2.000,0	%	96,34	1.926.754,80	0,59
Irlande						**5.511.743,05**	**1,68**
XS2634593854	3.6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	5.500,0	%	100,21	5.511.743,05	1,68
Italie						**9.794.858,00**	**2,98**
IT0005067076	1.2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	4.000,0	%	99,25	3.969.856,00	1,21
IT0005142952	1.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25 S.4	EUR	3.000,0	%	98,37	2.951.039,10	0,90
XS2802190459	4.0850 % Snam EUR FLR-MTN 24/26	EUR	900,0	%	100,23	902.033,10	0,27
IT0005090813	0.7500 % UniCredit EUR Notes 15/25	EUR	2.000,0	%	98,60	1.971.929,80	0,60
Japon						**19.310.951,90**	**5,88**
XS2382951148	0.0100 % Development Bank of Japan EUR MTN 21/25	EUR	5.000,0	%	97,33	4.866.516,00	1,48
XS1691909920	0.9560 % Mizuho Financial Group EUR MTN 17/24	EUR	7.200,0	%	99,89	7.191.882,00	2,19
XS2329143510	0.1840 % Mizuho Financial Group EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	%	96,02	960.218,80	0,29
XS2305026762	0.0100 % NTT Finance EUR Notes 21/25	EUR	5.000,0	%	98,58	4.929.195,00	1,50
XS2225211650	0.0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	1.400,0	%	97,37	1.363.140,10	0,42
Luxembourg						**5.820.286,80**	**1,77**
XS2238787415	0.0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	6.000,0	%	97,00	5.820.286,80	1,77
Nouvelle-Zélande						**9.871.689,99**	**3,01**
XS1699732704	0.6250 % ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	4.979,0	%	99,86	4.972.245,99	1,52
XS1887485032	0.7500 % ASB Bank EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	%	97,99	4.899.444,00	1,49
Norvège						**1.930.330,00**	**0,59**
XS1190624038	1.2500 % Equinor ASA EUR MTN 15/27	EUR	2.000,0	%	96,52	1.930.330,00	0,59
Slovaquie						**1.016.093,60**	**0,31**
SK4120007543	4.3500 % Slovakia Government EUR Bonds 10/25 S.216	EUR	1.000,0	%	101,61	1.016.093,60	0,31
Espagne						**18.011.434,94**	**5,48**
XS2620201421	4.1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 23/26	EUR	2.000,0	%	100,45	2.008.990,40	0,61
ES0413211071	4.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	1.000,0	%	100,22	1.002.248,50	0,31
XS2115156270	4.0970 % Banco Santander EUR FLR-MTN 20/25	EUR	200,0	%	100,18	200.364,14	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2168647357	1.3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	%	98,35	1.967.019,20	0,60
XS2575952424	3.7500 % Banco Santander EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0	%	101,41	5.070.508,00	1,54
ES0413900368	1.1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	%	99,63	996.344,80	0,30
ES0413900392	1.5000 % Banco Santander EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	%	98,44	984.370,80	0,30
ES0413900905	3.3750 % Banco Santander EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	%	100,80	1.008.019,10	0,31
ES0443307063	1.2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	%	98,45	984.450,00	0,30
ES0000012J15	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	4.000,0	%	94,73	3.789.120,00	1,15
Suède						**16.457.230,08**	**5,01**
XS1942708873	0.6250 % Länsförsäkringar Hypotek EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	%	97,31	973.148,70	0,30
XS2635183069	3.9170 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 23/25	EUR	3.000,0	%	100,25	3.007.643,70	0,91
XS2115094737	0.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 20/27	EUR	3.000,0	%	94,51	2.835.298,20	0,86
XS2063261155	0.2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	%	99,94	4.997.235,00	1,52
XS2443485565	1.3000 % Swedbank EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	96,34	1.926.738,00	0,59
XS2133390521	0.0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	2.800,0	%	97,04	2.717.166,48	0,83
Suisse						**11.227.448,50**	**3,42**
XS1392459381	1.5000 % UBS (London) EUR MTN 16/26	EUR	5.000,0	%	97,94	4.896.831,50	1,49
XS2345982362	0.2500 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	4.500,0	%	96,67	4.350.119,40	1,33
CH0520042489	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.000,0	%	99,02	1.980.497,60	0,60
Pays-Bas						**29.022.881,24**	**8,84**
XS2613658470	3.7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/25	EUR	5.200,0	%	100,19	5.209.704,24	1,59
XS2018636600	0.2500 % Ahold Delhaize EUR Notes 19/25	EUR	2.000,0	%	97,95	1.959.087,80	0,60
XS2634209261	3.6200 % BMW Finance EUR FLR-MTN 23/24	EUR	5.000,0	%	100,03	5.001.315,50	1,52
XS1215181980	1.0000 % DSM EUR MTN 15/25	EUR	5.000,0	%	98,79	4.939.680,00	1,50
XS2443920249	1.2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	97,58	1.951.502,20	0,60
XS1771838494	1.1250 % ING Groep EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	%	99,18	4.959.141,50	1,51
XS2560100468	3.7500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 22/24	EUR	5.000,0	%	100,05	5.002.450,00	1,52
Royaume-Uni						**3.999.994,40**	**1,22**
XS2342059784	4.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/26	EUR	2.000,0	%	100,48	2.009.671,40	0,61
XS2710354544	4.5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	%	103,37	1.033.712,10	0,32
XS2355599197	0.1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	%	95,66	956.610,90	0,29
États-Unis						**16.983.367,49**	**5,17**
XS2387929834	4.4550 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/26	EUR	2.000,0	%	100,72	2.014.319,00	0,62
XS1509006380	1.2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/25	EUR	7.000,0	%	98,67	6.906.826,50	2,10
XS2446386356	2.1030 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/26	EUR	1.300,0	%	99,27	1.290.540,68	0,39
XS2058556296	0.1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	6.865,0	%	98,64	6.771.681,31	2,06
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**305.801.760,03**	**93,12**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**18.709.003,09**	**5,70**
Dépôts à vue						**11.800.243,09**	**3,60**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				10.894.572,05	3,32
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				905.671,04	0,28
Dépôts à terme						**6.908.760,00**	**2,10**
XS2904515314	0.0000 % BPCE (16.09.2024 - 17.03.2025)	EUR	4.000,0	%	98,53	3.941.220,00	1,20
XS2759986560	0.0000 % Deutsche Bank (30.01.2024 - 28.01.2025)	EUR	3.000,0	%	98,92	2.967.540,00	0,90
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**18.709.003,09**	**5,70**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**74.007,75**	**0,02**
Opérations à terme					**74.007,75**	**0,02**
Achat de contrats à terme obligataires					**74.230,87**	**0,02**
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	154	USD	110,25	74.230,87	0,02
Vente de contrats à terme obligataires					**-223,12**	**0,00**
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-31	USD	133,88	-223,12	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**8.983,29**	**0,01**
Opérations de change à terme					**8.983,29**	**0,01**
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2024	EUR	-1.261.507,45			17.656,14	0,01
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2024	EUR	-3.142.810,48			-8.672,85	0,00
Investissements en produits dérivés					**82.991,04**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**3.805.104,93**	**1,15**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**328.398.859,09**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie S (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	126,49	121,47	117,70
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	111,55	107,04	104,80
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Z/ISIN: LU2531762297	104,49	102,05	99,89
- Catégorie CB Kurzfristanlage A (EUR) (distribution)	WKN: A3C 7DQ/ISIN: LU2407986038	102,87	100,46	98,36
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	107,48	103,24	101,18
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	991,00	967,12	946,29
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	1.102,66	1.057,49	1.034,71
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Y/ISIN: LU2531762024	1.045,31	1.020,56	997,87
- Catégorie P3 (EUR) (distribution)	WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	1.025,69	1.000,83	979,17
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	103,04	98,87	96,81
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	989,99	965,70	944,45
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	1.038,87	995,80	973,88
- Catégorie XT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M1T/ISIN: LU2333323991	105,26	100,66	98,23
- Catégorie S (H2-NOK) (distribution)	WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	1.147,50	1.099,37	1.067,70
Actions en circulation		1.042.594	3.539.878	1.554.626
- Catégorie S (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	16.410	21.739	30.824
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	346.040	351.322	362.649
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Z/ISIN: LU2531762297	20.013	10.319	10
- Catégorie CB Kurzfristanlage A (EUR) (distribution)	WKN: A3C 7DQ/ISIN: LU2407986038	1.043	823	413
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	68.474	61.324	95.343
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	288	1.861	6.188
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	50.938	58.922	288.119

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Y/ISIN: LU2531762024	28	13	1
- Catégorie P3 (EUR) (distribution)	WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	32.414	54.039	72.982
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	114.487	185.634	133.709
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	90.528	243.300	329.921
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	60.282	62.749	190.642
- Catégorie XT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M1T/ISIN: LU2333323991	209.416	2.451.266	10
- Catégorie S (H2-NOK) (distribution)	WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	32.234	36.568	43.814
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		328,4	731,0	940,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2024	13,12
2025	47,00
2026	28,32
2027	4,68
Autres actifs nets	6,88
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	5.996.200,25
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	192.161,38
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	39.180,35
Total des produits	**6.227.541,98**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-76.256,45
Commission forfaitaire	-762.599,76
Autres frais	-7.482,57
Total des dépenses	**-846.338,78**
Résultat net/perte nette	**5.381.203,20**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-9.180,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.182.263,88
- opérations à terme sur instruments financiers	-50.601,07
- opérations de change à terme	-73.950,52
- opérations de change	-22.793,41
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.406.942,08**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.516.779,87
- opérations à terme sur instruments financiers	-57.494,87
- opérations de change à terme	-87.335,84
- opérations de change	116.794,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**16.895.685,47**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	305.801.760,03
(Valeur d'acquisition EUR 304.412.273,03)	
Dépôts à terme	6.908.760,00
Avoirs bancaires	11.800.243,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.062.486,90
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.930.948,84
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	74.230,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	17.656,14
Total de l'actif	**328.596.085,87**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-118.918,89
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-69.411,92
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-223,12
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-8.672,85
Total du passif	**-197.226,78**
Actif net du Compartiment	**328.398.859,09**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	730.999.253,89
Souscriptions	517.915.016,43
Rachats	-933.034.281,54
Distribution	-4.376.815,16
Produit total	16.895.685,47
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**328.398.859,09**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.539.879
- émises	3.071.735
- rachetées	-5.569.019
- à la fin de la période considérée	**1.042.595**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro Balanced

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**839.551.107,78**	**98,75**
Actions							**497.225.650,12**	**58,49**
Belgique							**7.223.802,44**	**0,85**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Act		88.639	EUR	59,56	5.279.338,84	0,62
BE0003565737	KBC Group	Act		27.044	EUR	71,90	1.944.463,60	0,23
Danemark							**8.502.664,96**	**1,00**
DK0060079531	DSV	Act		8.580	DKK	1.378,50	1.586.315,73	0,19
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		41.842	DKK	795,20	4.462.563,19	0,52
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Act		124.543	DKK	146,90	2.453.786,04	0,29
Finlande							**10.652.581,88**	**1,25**
FI0009000459	Huhtamaki	Act		39.237	EUR	35,04	1.374.864,48	0,16
FI0009013296	Neste	Act		115.333	EUR	17,27	1.991.224,25	0,23
FI4000297767	Nordea Bank	Act		133.522	SEK	120,95	1.429.922,07	0,17
FI0009005961	Stora Enso -R-	Act		121.666	EUR	11,47	1.395.509,02	0,16
FI0009005987	UPM-Kymmene	Act		148.603	EUR	30,02	4.461.062,06	0,53
France							**132.344.898,14**	**15,57**
FR0000120073	Air Liquide	Act		50.182	EUR	174,68	8.765.791,76	1,03
FR0004125920	Amundi	Act		15.028	EUR	67,00	1.006.876,00	0,12
FR0000120628	AXA	Act		221.410	EUR	34,93	7.733.851,30	0,91
FR0013280286	BioMerieux	Act		12.814	EUR	108,60	1.391.600,40	0,16
FR0000131104	BNP Paribas	Act		110.032	EUR	62,09	6.831.886,88	0,80
FR0000125338	Capgemini	Act		16.356	EUR	196,15	3.208.229,40	0,38
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		48.936	EUR	81,46	3.986.326,56	0,47
FR001400AJ45	Compagnie Générale des EtablissementsMichelin	Act		80.730	EUR	36,58	2.953.103,40	0,35
FR0014003TT8	Dassault Systemes	Act		64.036	EUR	35,95	2.302.094,20	0,27
FR0010908533	Edenred	Act		64.459	EUR	34,49	2.223.190,91	0,26
FR0010208488	Engie	Act		126.077	EUR	15,43	1.944.737,73	0,23
FR0000121667	EssilorLuxottica	Act		33.325	EUR	213,90	7.128.217,50	0,84
FR0000052292	Hermes International	Act		2.593	EUR	2.229,00	5.779.797,00	0,68
FR0010307819	Legrand	Act		20.135	EUR	103,75	2.089.006,25	0,25
FR0000120321	L'Oreal	Act		21.647	EUR	403,60	8.736.729,20	1,03
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Act		27.439	EUR	697,20	19.130.470,80	2,25
FR0000120693	Pernod Ricard	Act		11.627	EUR	139,80	1.625.454,60	0,19
FR0000130577	Publicis Groupe	Act		26.312	EUR	98,60	2.594.363,20	0,30
FR0000120578	Sanofi	Act		115.732	EUR	103,62	11.992.149,84	1,41
FR0000121972	Schneider Electric	Act		54.693	EUR	237,25	12.975.914,25	1,53
FR0000120271	TotalEnergies	Act		209.484	EUR	58,54	12.263.193,36	1,44
FR0000125486	Vinci	Act		53.806	EUR	105,60	5.681.913,60	0,67
Allemagne							**92.531.142,80**	**10,88**
DE0008404005	Allianz	Act		39.285	EUR	296,30	11.640.145,50	1,37
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		43.476	EUR	79,50	3.456.342,00	0,41
DE000A1DAHH0	Brenntag	Act		14.028	EUR	67,34	944.645,52	0,11
DE0005810055	Deutsche Boerse	Act		17.957	EUR	210,50	3.779.948,50	0,44
DE0005552004	Deutsche Post	Act		79.073	EUR	40,00	3.162.920,00	0,37
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act		362.797	EUR	26,37	9.566.956,89	1,13
DE000ENAG999	E.ON	Act		210.743	EUR	13,37	2.817.633,91	0,33
DE0005785604	Fresenius	Act		15.838	EUR	33,45	529.781,10	0,06
DE0008402215	Hannover Rueck	Act		8.416	EUR	256,60	2.159.545,60	0,25
DE0006231004	Infineon Technologies	Act		70.560	EUR	31,76	2.240.632,80	0,26
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act		104.184	EUR	58,36	6.080.178,24	0,72
DE0006599905	Merck KGaA	Act		14.840	EUR	159,15	2.361.786,00	0,28
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	Act		18.323	EUR	496,50	9.097.369,50	1,07
DE0007164600	SAP	Act		73.222	EUR	205,90	15.076.409,80	1,77
DE0007165631	Sartorius	Act		5.702	EUR	252,20	1.438.044,40	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000A12DM80	Scout24	Act	28.846	EUR	77,90	2.247.103,40	0,26
DE0007236101	Siemens	Act	75.548	EUR	181,94	13.745.203,12	1,62
DE000SYM9999	Symrise	Act	9.126	EUR	122,95	1.122.041,70	0,13
DE000ZAL1111	Zalando	Act	36.718	EUR	28,99	1.064.454,82	0,13
Irlande						**5.766.032,98**	**0,68**
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	33.625	EUR	93,05	3.128.806,25	0,37
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	7.696	USD	383,95	2.637.226,73	0,31
Italie						**31.981.013,44**	**3,76**
IT0004056880	Amplifon	Act	81.343	EUR	26,47	2.153.149,21	0,25
IT0003128367	Enel	Act	1.090.982	EUR	7,14	7.792.884,43	0,92
IT0000062072	Generali	Act	182.904	EUR	25,93	4.742.700,72	0,56
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	1.654.935	EUR	3,85	6.375.637,09	0,75
IT0004965148	Moncler	Act	39.066	EUR	57,62	2.250.982,92	0,26
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act	206.896	EUR	8,05	1.665.926,59	0,20
IT0005239360	UniCredit	Act	175.344	EUR	39,92	6.999.732,48	0,82
Luxembourg						**560.917,72**	**0,07**
JE00BRX98089	CVC Capital Partners	Act	27.962	EUR	20,06	560.917,72	0,07
Norvège						**3.125.270,73**	**0,37**
NO0010161896	DNB Bank	Act	97.148	NOK	216,50	1.787.491,69	0,21
NO0012470089	TOMRA Systems	Act	101.686	NOK	154,80	1.337.779,04	0,16
Portugal						**2.237.922,83**	**0,26**
PTEDP0AM0009	EDP	Act	545.968	EUR	4,10	2.237.922,83	0,26
Espagne						**26.480.075,31**	**3,11**
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	618.094	EUR	9,93	6.136.437,23	0,72
ES0113900J37	Banco Santander	Act	1.278.521	EUR	4,68	5.982.199,76	0,70
ES0105066007	Cellnex Telecom	Act	51.849	EUR	36,17	1.875.378,33	0,22
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	907.747	EUR	13,76	12.486.059,99	1,47
Suède						**11.792.092,39**	**1,39**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act	70.776	SEK	341,80	2.141.961,90	0,25
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	214.676	SEK	196,95	3.743.631,98	0,44
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Act	327.266	SEK	55,32	1.603.011,83	0,19
SE0000667891	Sandvik	Act	131.440	SEK	229,20	2.667.447,21	0,32
SE0006422390	Thule Group	Act	59.720	SEK	309,40	1.636.039,47	0,19
Suisse						**25.565.422,55**	**3,01**
CH0012221716	ABB	Act	86.598	CHF	48,78	4.470.697,61	0,53
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont -A-	Act	25.439	CHF	134,00	3.607.700,46	0,42
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	20.537	EUR	122,45	2.514.755,65	0,30
CH0013841017	Lonza Group	Act	2.392	CHF	537,40	1.360.455,92	0,16
CH0038863350	Nestle	Act	21.516	CHF	85,04	1.936.468,45	0,23
CH0012005267	Novartis	Act	18.081	CHF	97,33	1.862.493,68	0,22
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	2.174	CHF	1.266,50	2.914.005,53	0,34
CH0435377954	SIG Group	Act	133.854	CHF	18,54	2.626.435,39	0,31
CH0418792922	Sika	Act	8.206	CHF	278,40	2.417.833,45	0,28
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	68.969	EUR	26,89	1.854.576,41	0,22
Pays-Bas						**62.362.950,70**	**7,34**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	92.362	EUR	31,20	2.881.694,40	0,34
NL0013267909	Akzo Nobel	Act	43.527	EUR	63,40	2.759.611,80	0,33
NL0000334118	ASM International	Act	13.120	EUR	584,80	7.672.576,00	0,90
NL0010273215	ASML Holding	Act	34.665	EUR	750,30	26.009.149,50	3,06
NL0000009165	Heineken	Act	33.524	EUR	79,78	2.674.544,72	0,32
NL0011821202	ING Groep	Act	632.083	EUR	16,47	10.407.878,68	1,22
NL0010773842	NN Group	Act	38.542	EUR	45,05	1.736.317,10	0,20
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	11.282	USD	244,93	2.466.242,72	0,29
NL00150001Q9	Stellantis (traded in France)	Act	98.372	EUR	12,76	1.255.029,98	0,15
NL00150001Q9	Stellantis (traded in Italy)	Act	32.455	EUR	12,76	414.125,80	0,05
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	26.792	EUR	152,50	4.085.780,00	0,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Royaume-Uni								**14.931.030,83**	**1,76**
GB0009895292	AstraZeneca			Act	26.781	GBP	116,50	3.735.661,95	0,44
GB0002374006	Diageo			Act	35.822	GBP	26,32	1.128.887,25	0,13
GB00BGLP8L22	IMI			Act	93.169	GBP	18,56	2.070.447,68	0,25
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion			Act	1.589.452	GBP	1,53	2.912.698,99	0,34
IE000S9YS762	Linde			Act	11.878	USD	479,51	5.083.334,96	0,60
États-Unis								**61.167.830,42**	**7,19**
US00287Y1091	AbbVie			Act	12.838	USD	194,79	2.231.884,76	0,26
US00724F1012	Adobe			Act	2.769	USD	515,48	1.273.921,05	0,15
US0091581068	Air Products and Chemicals			Act	6.209	USD	300,36	1.664.452,84	0,19
US0231351067	Amazon.com			Act	16.170	USD	187,97	2.712.728,31	0,32
US0378331005	Apple			Act	16.139	USD	227,79	3.281.096,58	0,38
IE0001827041	CRH			Act	70.419	USD	92,50	5.813.522,05	0,68
US3364331070	First Solar			Act	14.034	USD	255,75	3.203.353,39	0,38
US46625H1005	JPMorgan Chase			Act	22.123	USD	210,50	4.156.271,01	0,49
US49338L1035	Keysight Technologies			Act	9.555	USD	158,70	1.353.366,29	0,16
US5949181045	Microsoft			Act	26.650	USD	428,02	10.180.497,79	1,20
US61174X1090	Monster Beverage			Act	63.500	USD	52,46	2.973.101,59	0,35
US55354G1004	MSCI			Act	2.310	USD	576,15	1.187.832,72	0,14
US6311031081	Nasdaq			Act	32.018	USD	72,60	2.074.619,99	0,24
US65339F1012	NextEra Energy			Act	40.229	USD	84,54	3.035.353,09	0,36
US65290E1010	NEXTracker -A-			Act	12.301	USD	38,90	427.068,71	0,05
US67066G1040	NVIDIA			Act	83.284	USD	121,40	9.023.769,64	1,06
US78409V1044	S&P Global			Act	1.998	USD	512,72	914.288,97	0,11
US79466L3024	Salesforce			Act	14.760	USD	276,64	3.644.257,63	0,43
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	3.883	USD	581,85	2.016.444,01	0,24
Obligations								**340.336.262,81**	**40,03**
Autriche								**13.039.746,75**	**1,53**
AT0000A04967	4.1500	%	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	600,0	%	113,37	680.232,06	0,08
AT0000A1FAP5	1.2000	%	Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	%	98,70	1.974.075,40	0,23
AT0000A1K9F1	1.5000	%	Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	800,0	%	75,07	600.559,44	0,07
AT0000A1XML2	2.1000	%	Austria Government EUR Bonds 17/17	EUR	800,0	%	77,69	621.515,04	0,07
AT0000A308C5	2.0000	%	Austria Government EUR Bonds 22/26	EUR	1.500,0	%	99,62	1.494.272,85	0,18
AT0000A2WSC8	0.9000	%	Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	%	88,99	889.937,30	0,10
AT0000A324S8	2.9000	%	Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0	%	102,02	1.020.175,10	0,12
AT0000A33SK7	3.1500	%	Austria Government EUR Bonds 23/53	EUR	900,0	%	100,85	907.634,16	0,11
AT0000A2QRW0	0.0000	%	Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.04.2025	EUR	2.000,0	%	98,42	1.968.406,60	0,23
AT0000A2CQD2	0.0000	%	Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	2.000,0	%	88,01	1.760.214,00	0,21
AT0000A2KQ43	0.0000	%	Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	1.800,0	%	62,37	1.122.724,80	0,13
Belgique								**19.918.510,35**	**2,34**
BE0000324336	4.5000	%	Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	3.000,0	%	103,17	3.095.040,00	0,36
BE0000334434	0.8000	%	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.500,0	%	98,55	1.478.280,00	0,17
BE0000336454	1.9000	%	Belgium Government EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	500,0	%	86,91	434.534,95	0,05
BE0000337460	1.0000	%	Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	4.000,0	%	97,90	3.916.080,00	0,46
BE0000344532	1.4500	%	Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	2.000,0	%	83,68	1.673.579,80	0,20
BE0000348574	1.7000	%	Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	2.000,0	%	71,23	1.424.559,80	0,17
BE0000353624	0.6500	%	Belgium Government EUR Bonds 21/71 S.93	EUR	1.000,0	%	41,69	416.889,80	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
BE0000357666	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	3.000,0	%	102,43	3.072.939,90	0,36
BE0000359688	3.4500 % Belgium Government EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	2.000,0	%	102,35	2.046.939,80	0,24
BE0000358672	3.3000 % Belgium Government EUR Bonds 23/54 S.98	EUR	1.400,0	%	96,85	1.355.928,00	0,16
BE0000360694	2.8500 % Belgium Government EUR Bonds 24/34 S.100	EUR	1.000,0	%	100,37	1.003.738,30	0,12
Bulgarie						**2.277.387,20**	**0,27**
XS1382696398	3.0000 % Bulgaria Government EUR MTN Bonds 16/28	EUR	2.000,0	%	100,43	2.008.597,80	0,24
XS2579483319	4.5000 % Bulgaria Government EUR Bonds 23/33	EUR	250,0	%	107,52	268.789,40	0,03
Chili						**6.657.888,20**	**0,78**
XS1151586945	1.6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	500,0	%	98,87	494.373,40	0,06
XS1843433639	0.8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	5.000,0	%	85,90	4.294.932,00	0,50
XS2369244087	0.1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	2.000,0	%	93,43	1.868.582,80	0,22
Croatie						**3.279.829,88**	**0,39**
XS1117298916	3.0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	%	99,99	999.874,60	0,12
XS1428088626	3.0000 % Croatia Government EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	%	100,88	504.405,65	0,06
XS1713462668	2.7000 % Croatia Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	%	100,54	1.005.363,50	0,12
XS2471549654	2.8750 % Croatia Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0	%	100,26	501.297,15	0,06
XS2636439684	4.0000 % Croatia Government EUR Bonds 23/35	EUR	250,0	%	107,56	268.888,98	0,03
Chypre						**620.875,74**	**0,07**
XS2849767202	3.2500 % Cyprus Government EUR MTN 24/31	EUR	600,0	%	103,48	620.875,74	0,07
Estonie						**1.799.562,54**	**0,21**
XS2532370231	4.0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.200,0	%	107,67	1.292.001,84	0,15
XS2740429076	3.2500 % Estonia Government EUR Bonds 24/34	EUR	500,0	%	101,51	507.560,70	0,06
Finlande						**5.267.233,60**	**0,62**
FI4000148630	0.7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.000,0	%	89,92	899.163,50	0,11
FI4000242870	1.3750 % Finland Government EUR Bonds 17/47	EUR	1.100,0	%	73,89	812.768,00	0,10
FI4000348727	0.5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	%	93,49	467.450,00	0,05
FI4000440557	0.2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0	%	65,81	658.052,50	0,08
FI4000527551	1.3750 % Finland Government EUR Bonds 22/27	EUR	500,0	%	98,03	490.162,50	0,06
FI4000546528	2.7500 % Finland Government EUR Bonds 23/38	EUR	1.000,0	%	98,22	982.229,60	0,11
FI4000511449	0.0000 % Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2026	EUR	1.000,0	%	95,74	957.407,50	0,11
France						**59.535.733,39**	**7,00**
FR0010171975	4.0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	4.000,0	%	107,51	4.300.279,60	0,51
FR0010916924	3.5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	2.000,0	%	101,74	2.034.700,00	0,24
FR0011461037	3.2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.000,0	%	97,73	977.259,90	0,11
FR0012938116	1.0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	%	98,33	5.899.980,00	0,69
FR0012993103	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.000,0	%	93,15	931.539,90	0,11
FR0013200813	0.2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	%	95,69	1.913.700,00	0,22
FR0013480613	0.7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	4.500,0	%	51,89	2.335.184,10	0,27
FR0014009O62	1.2500 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	8.400,0	%	78,50	6.593.747,16	0,77
FR001400CMX2	2.5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	5.000,0	%	87,78	4.389.199,50	0,52
FR001400FYQ4	2.5000 % France Government EUR Bonds 23/26	EUR	10.000,0	%	100,29	10.028.900,00	1,18
FR001400HI98	2.7500 % France Government EUR Bonds 23/29	EUR	2.000,0	%	100,98	2.019.680,00	0,24
FR001400H7V7	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0	%	101,21	4.048.239,60	0,48
FR001400L834	3.5000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	8.000,0	%	104,87	8.389.839,20	0,99
FR001400FTH3	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/54	EUR	3.200,0	%	89,43	2.861.631,68	0,34
FR0013508470	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2026	EUR	700,0	%	96,75	677.278,00	0,08
FR0013516549	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	2.500,0	%	85,38	2.134.574,75	0,25
Allemagne						**37.992.847,45**	**4,47**
DE0001135275	4.0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	3.000,0	%	117,63	3.528.900,00	0,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE0001135325	4.2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	2.500,0	%	122,32	3.057.900,00	0,36
DE0001135366	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	3.500,0	%	129,84	4.544.294,65	0,53
DE0001135432	3.2500 % Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	2.000,0	%	110,96	2.219.199,80	0,26
DE0001135481	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	2.000,0	%	99,90	1.997.979,80	0,24
DE0001102341	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	2.000,0	%	99,87	1.997.480,00	0,23
DE0001102614	1.8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	2.000,0	%	85,82	1.716.459,80	0,20
DE000BU22049	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 24/26	EUR	4.000,0	%	100,37	4.014.640,00	0,47
DE000BU2Z023	2.2000 % Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	5.000,0	%	100,51	5.025.649,50	0,59
DE000BU2D004	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 24/54	EUR	1.000,0	%	100,03	1.000.309,90	0,12
DE000BU22031	3.1000 % Germany Government EUR Bonds 23/25	EUR	1.000,0	%	100,84	1.008.440,00	0,12
DE0001102408	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	3.500,0	%	96,28	3.369.625,00	0,40
DE0001141851	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	2.000,0	%	95,16	1.903.140,00	0,22
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	3.000,0	%	53,19	1.595.789,40	0,19
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	2.000,0	%	50,65	1.013.039,60	0,12
Hongrie						**3.715.444,17**	**0,44**
XS2161992511	1.6250 % Hungary Government EUR Bonds 20/32	EUR	1.000,0	%	85,20	852.019,00	0,10
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.000,0	%	78,49	784.896,40	0,09
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	2.000,0	%	88,30	1.766.075,20	0,21
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government EUR Bonds 22/27	EUR	300,0	%	104,15	312.453,57	0,04
Islande						**260.929,30**	**0,03**
XS2788435050	3.5000 % Iceland Government EUR Bonds 24/34	EUR	250,0	%	104,37	260.929,30	0,03
Indonésie						**1.932.157,80**	**0,23**
XS2012546714	1.4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	%	96,61	1.932.157,80	0,23
Irlande						**5.169.656,05**	**0,61**
IE00B4TV0D44	5.4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	1.800,0	%	100,98	1.817.550,00	0,21
IE00BV8C9B83	1.7000 % Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	1.000,0	%	89,47	894.729,90	0,11
IE00BH3SQB22	1.5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	800,0	%	75,65	605.223,92	0,07
IE00BKFVC345	0.4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	700,0	%	79,91	559.404,93	0,07
IE00BMQ5JM72	0.5500 % Ireland Government EUR Bonds 21/41	EUR	1.100,0	%	70,86	779.440,75	0,09
IE000GVLBXU6	3.0000 % Ireland Government EUR Bonds 23/43	EUR	500,0	%	102,66	513.306,55	0,06
Italie						**85.115.534,63**	**10,01**
IT0003256820	5.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	5.000,0	%	118,21	5.910.349,50	0,70
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.600,0	%	113,63	1.818.079,84	0,21
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	5.000,0	%	107,88	5.393.950,00	0,64
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	3.000,0	%	111,01	3.330.269,70	0,39
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.100,0	%	89,96	989.559,89	0,12
IT0005282527	1.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	2.300,0	%	99,79	2.295.055,00	0,27
IT0005327306	1.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	2.000,0	%	99,15	1.982.920,00	0,23
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.000,0	%	92,47	4.623.549,50	0,54
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	3.000,0	%	91,81	2.754.359,70	0,32
IT0005363111	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	2.000,0	%	97,51	1.950.120,00	0,23
IT0005419848	0.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	5.000,0	%	97,36	4.868.000,00	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005441883	2.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/72	EUR	1.000,0	%	62,79	627.875,00	0,07
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	2.000,0	%	100,33	2.006.556,60	0,24
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	6.000,0	%	95,49	5.729.148,00	0,67
IT0005534281	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	1.000,0	%	100,15	1.001.510,00	0,12
IT0005557084	3.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	4.000,0	%	100,83	4.033.280,00	0,47
IT0005556011	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	6.300,0	%	102,62	6.464.745,00	0,76
IT0005566408	4.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/29	EUR	9.000,0	%	105,63	9.506.339,10	1,12
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	4.000,0	%	104,05	4.162.039,60	0,49
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0	%	108,20	4.328.039,60	0,51
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	1.000,0	%	106,35	1.063.459,90	0,13
IT0005580045	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	3.000,0	%	101,06	3.031.872,60	0,36
IT0005580094	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	2.000,0	%	102,77	2.055.466,60	0,24
IT0005584856	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/34	EUR	3.000,0	%	103,74	3.112.229,70	0,37
IT0005582421	4.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/39	EUR	2.000,0	%	103,84	2.076.759,80	0,24
Lettonie						**1.445.065,52**	**0,17**
XS2576364371	3.5000 % Latvia Government EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	102,94	411.760,20	0,05
XS2648672660	3.8750 % Latvia Government EUR MTN 23/33	EUR	550,0	%	106,42	585.333,87	0,07
XS2361416915	0.0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	500,0	%	89,59	447.971,45	0,05
Lituanie						**4.006.466,20**	**0,47**
XS2487342649	2.1250 % Lithuania Government EUR MTN Bonds 22/32	EUR	700,0	%	93,96	657.709,92	0,08
XS1619567677	0.9500 % Lithuania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	%	95,72	957.200,00	0,11
XS2547270756	4.1250 % Lithuania Government EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0	%	104,54	1.045.396,20	0,12
XS2604821228	3.8750 % Lithuania Government EUR MTN 23/33	EUR	500,0	%	105,86	529.320,40	0,06
XS2765498717	3.5000 % Lithuania Government EUR MTN 24/34	EUR	800,0	%	102,10	816.839,68	0,10
Mexique						**2.680.033,70**	**0,32**
XS2135361686	1.3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0	%	94,73	1.894.670,00	0,23
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	1.000,0	%	78,54	785.363,70	0,09
Philippines						**2.942.033,70**	**0,35**
XS2334361271	0.2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	3.000,0	%	98,07	2.942.033,70	0,35
Pologne						**3.229.139,58**	**0,38**
XS2726911931	3.6250 % Poland Government EUR Bonds 23/30	EUR	750,0	%	103,98	779.855,03	0,09
XS1288467605	1.5000 % Poland Government EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	%	98,77	987.734,20	0,12
XS1766612672	1.1250 % Poland Government EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	%	97,60	976.029,10	0,11
XS2447602793	2.7500 % Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	500,0	%	97,10	485.521,25	0,06
Portugal						**5.724.847,90**	**0,67**
PTOTE5OE0007	4.1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	800,0	%	111,96	895.648,00	0,10
PTOTEKOE0011	2.8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	%	100,46	1.004.560,00	0,12
PTOTEBOE0020	4.1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	500,0	%	111,25	556.244,95	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
PTOTEWOE0017	2.2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	500,0	%	96,52	482.604,95	0,06
PTOTEXOE0024	1.9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	%	98,89	988.900,00	0,12
PTOTELOE0028	0.4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	%	89,90	449.500,00	0,05
PTOTECOE0037	1.0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	200,0	%	58,20	116.390,00	0,01
PTOTEYOE0031	1.6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	%	94,02	940.170,00	0,11
PTOTEPOE0032	1.1500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/42	EUR	400,0	%	72,71	290.830,00	0,03
Roumanie						**3.782.389,50**	**0,44**
XS1599193403	2.3750 % Romania Government EUR MTN Bonds 17/27	EUR	2.000,0	%	97,03	1.940.570,00	0,23
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.000,0	%	98,96	989.637,00	0,11
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN Bonds 21/30	EUR	1.000,0	%	85,22	852.182,50	0,10
Slovaquie						**3.650.723,85**	**0,43**
SK4120012691	1.8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	1.000,0	%	82,75	827.500,70	0,10
SK4120013400	2.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	500,0	%	72,98	364.879,15	0,04
SK4000017380	0.1250 % Slovakia Government EUR Bonds 20/27 S.241	EUR	500,0	%	93,77	468.848,95	0,06
SK4000021986	4.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 22/32 S.244	EUR	1.000,0	%	106,00	1.059.967,00	0,12
SK4000023230	3.6250 % Slovakia Government EUR Bonds 23/33 S.247	EUR	400,0	%	103,23	412.929,80	0,05
SK4000022547	4.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 23/43	EUR	500,0	%	103,32	516.598,25	0,06
Slovénie						**3.594.746,58**	**0,42**
SI0002103487	1.5000 % Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	1.000,0	%	86,89	868.945,00	0,10
SI0002103552	3.1250 % Slovenia Government EUR Bonds 15/45	EUR	200,0	%	96,44	192.880,00	0,02
SI0002103602	2.2500 % Slovenia Government EUR Bonds 16/32	EUR	1.000,0	%	96,86	968.606,70	0,12
SI0002103776	1.0000 % Slovenia Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	%	96,13	961.347,40	0,11
SI0002104576	3.0000 % Slovenia Government EUR Bonds 24/34	EUR	600,0	%	100,49	602.967,48	0,07
Corée du Sud						**1.917.478,70**	**0,23**
XS2226969686	0.0000 % Korea Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.09.2025	EUR	1.000,0	%	97,14	971.410,00	0,12
XS2376820259	0.0000 % Korea Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2026	EUR	1.000,0	%	94,61	946.068,70	0,11
Espagne						**53.114.023,57**	**6,25**
ES0000012411	5.7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.000,0	%	121,24	1.212.350,00	0,14
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.000,0	%	110,71	2.214.219,80	0,26
ES00000121S7	4.7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	2.600,0	%	116,28	3.023.280,00	0,36
ES00000124C5	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	2.200,0	%	110,58	2.432.738,00	0,29
ES00000124H4	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.500,0	%	123,36	1.850.430,00	0,22
ES0000012A89	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0	%	97,43	974.300,00	0,11
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	500,0	%	96,33	481.639,95	0,06
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	%	95,80	1.915.919,80	0,23
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.500,0	%	91,16	3.190.739,65	0,38
ES0000012F76	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.200,0	%	89,72	1.973.817,78	0,23
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	%	92,67	1.853.459,80	0,22
ES0000012G00	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 20/50	EUR	1.500,0	%	56,58	848.744,85	0,10
ES0000012H58	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 21/71	EUR	1.500,0	%	51,01	765.224,85	0,09
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.500,0	%	98,68	2.466.887,50	0,29
ES0000012K95	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 22/43	EUR	2.400,0	%	98,78	2.370.738,24	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0000012K46	1.9000 % Spain Government EUR Bonds 22/52	EUR	1.500,0	%	69,50	1.042.454,85	0,12
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	5.000,0	%	100,63	5.031.550,00	0,59
ES0000012L52	3.1500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0	%	102,49	2.049.865,80	0,24
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	6.000,0	%	105,53	6.331.750,80	0,74
ES0000012L60	3.9000 % Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	1.000,0	%	106,39	1.063.899,90	0,12
ES0000012K38	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	5.000,0	%	98,09	4.904.700,00	0,58
ES0000012J15	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	5.400,0	%	94,73	5.115.312,00	0,60
Pays-Bas						**7.665.976,96**	**0,90**
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0	%	114,42	1.716.284,85	0,20
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	1.000,0	%	114,03	1.140.289,90	0,13
NL0010721999	2.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	1.000,0	%	100,37	1.003.729,90	0,12
NL0011819040	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	%	97,17	485.840,00	0,06
NL00150012X2	2.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/54	EUR	1.000,0	%	85,38	853.769,90	0,10
NL0015001AM2	2.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	%	100,77	503.874,95	0,06
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	1.400,0	%	70,39	985.487,86	0,12
NL0015614579	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2052	EUR	2.000,0	%	48,83	976.699,60	0,11
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.989.194,85**	**0,23**
États-Unis						**1.989.194,85**	**0,23**
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Act	2.525	USD	882,69	1.989.194,85	0,23
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**839.551.107,78**	**98,75**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**7.595.636,16**	**0,89**
Dépôts à vue						**7.595.636,16**	**0,89**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				7.595.636,16	0,89
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**7.595.636,16**	**0,89**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**3.008.574,44**	**0,36**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**850.155.318,38**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	121,82	105,88	96,47
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	115,66	102,24	94,31
Actions en circulation		7.350.177	8.211.677	8.808.077
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	90	590	590
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	7.350.087	8.211.087	8.807.487
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		850,2	839,5	830,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	22,57
Allemagne	15,35
Italie	13,77
Espagne	9,36
Pays-Bas	8,24
États-Unis	7,42
Belgique	3,19
Suisse	3,01
Autres pays	15,84
Autres éléments de l'actif net	1,25
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	8.035.247,70
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	88.850,71
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	13.414.865,37
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	2.952,20
Total des produits	**21.541.915,98**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-87.239,41
Commission forfaitaire	-9.468.196,49
Autres frais	-21.250,02
Total des dépenses	**-9.576.685,92**
Résultat net/perte nette	**11.965.230,06**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.828.074,89
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	785.024,69
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**22.578.329,64**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	91.331.172,39
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-419,92
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**113.909.082,11**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	839.551.107,78
(Valeur d'acquisition EUR 735.732.034,16)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.595.636,16
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.278.544,89
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	509.463,81
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**850.934.752,64**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-779.434,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-779.434,26**
Actif net du Compartiment	**850.155.318,38**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	839.549.567,83
Souscriptions	3.534.830,00
Rachats	-98.728.353,00
Distribution	-8.109.808,56
Produit total	113.909.082,11
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**850.155.318,38**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.211.677
- émises	32.300
- rachetées	-893.800
- à la fin de la période considérée	**7.350.177**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**664.579.103,81**	**93,68**
Obligations						**664.579.103,81**	**93,68**
Autriche						**16.170.578,23**	**2,28**
AT0000A2WSC8	0.9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	6.250,0	%	88,99	5.562.108,13	0,79
AT0000A33SK7	3.1500 % Austria Government EUR Bonds 23/53	EUR	1.500,0	%	100,85	1.512.723,60	0,21
AT0000A2CQD2	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	7.500,0	%	88,01	6.600.802,50	0,93
AT0000A2KQ43	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	4.000,0	%	62,37	2.494.944,00	0,35
Belgique						**24.246.525,24**	**3,42**
BE6350702153	3.4500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 24/31	EUR	950,0	%	102,82	976.745,83	0,14
BE0002963446	4.1250 % Belfius Bank EUR MTN 23/29	EUR	1.000,0	%	104,64	1.046.443,70	0,15
BE0000331406	3.7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	1.000,0	%	106,48	1.064.759,90	0,15
BE0000346552	1.2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	7.000,0	%	89,63	6.273.750,00	0,88
BE0000348574	1.7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	1.500,0	%	71,23	1.068.419,85	0,15
BE0000357666	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	3.400,0	%	102,43	3.482.665,22	0,49
BE0000359688	3.4500 % Belgium Government EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	800,0	%	102,35	818.775,92	0,12
BE0000361700	3.5000 % Belgium Government EUR Bonds 24/55 S.101	EUR	1.750,0	%	99,97	1.749.558,13	0,25
BE0002750314	0.0000 % Communauté Française de Belgique EUR Zero-Coupon MTN 22.06.2029	EUR	2.200,0	%	88,42	1.945.218,00	0,27
BE6340849569	3.6250 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	700,0	%	102,68	718.776,87	0,10
BE0390128917	3.8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 24/34	EUR	500,0	%	103,08	515.386,55	0,07
BE0002900810	4.3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	102,91	1.029.094,60	0,15
BE0002987684	4.2500 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	700,0	%	104,11	728.800,73	0,10
BE0001796508	0.3750 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	%	88,12	1.321.784,10	0,19
BE6313645127	0.2500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 19/26	EUR	600,0	%	96,20	577.187,64	0,08
BE6350792089	4.2500 % Solvay EUR Notes 24/31	EUR	900,0	%	103,24	929.158,20	0,13
Bulgarie						**1.569.785,25**	**0,22**
XS2536817211	4.1250 % Bulgaria Government EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0	%	104,65	1.569.785,25	0,22
Canada						**11.170.969,39**	**1,58**
XS2025468542	0.0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	1.800,0	%	93,13	1.676.403,00	0,24
XS2393661397	0.0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	1.700,0	%	95,09	1.616.510,45	0,23
XS2579324869	3.7500 % National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	1.900,0	%	102,12	1.940.265,37	0,27
XS2153608141	0.3750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	94,94	949.374,20	0,13
XS2262263622	0.0100 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	%	84,94	1.528.995,42	0,22
XS1606720131	0.8750 % Province of Quebec Canada EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	%	96,00	1.919.997,40	0,27
XS2065939469	0.0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	1.750,0	%	87,97	1.539.423,55	0,22
Chili						**3.571.937,02**	**0,50**
XS1151586945	1.6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	2.500,0	%	98,87	2.471.867,00	0,35
XS2369244327	1.3000 % Chile Government EUR Bonds 21/36	EUR	1.400,0	%	78,58	1.100.070,02	0,15
Danemark						**2.921.839,37**	**0,41**
XS2776890902	3.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 24/32	EUR	400,0	%	102,40	409.585,72	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global EUR MTN 24/29	EUR	1.100,0	%	102,64	1.129.043,96	0,16
XS2757516005	3.1250 %	Kommunekredit EUR MTN 24/38	EUR	1.350,0	%	102,00	1.376.936,42	0,19
DK0009769705	5.0000 %	Nykredit Realkredit DKK Notes 07/41	DKK	28,0	%	104,57	3.931,41	0,00
DK0009280380	5.0000 %	Realkredit Danmark DKK Notes 07/41	DKK	16,3	%	107,31	2.341,86	0,00
Finlande							**2.666.885,00**	**0,38**
FI4000571104	3.0000 %	Finland Government EUR Bonds 24/34	EUR	2.600,0	%	102,57	2.666.885,00	0,38
France							**123.632.138,10**	**17,43**
FR0013312774	1.0000 %	Agence Française de Développement EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0	%	94,72	1.326.094,00	0,19
FR0014002GB5	0.3750 %	Agence Française de Développement EUR MTN 21/36	EUR	1.000,0	%	71,80	717.980,00	0,10
FR001400KR43	3.7500 %	Agence Française de Développement EUR MTN 23/38	EUR	1.000,0	%	103,14	1.031.438,60	0,15
FR0013422490	0.1250 %	Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	1.900,0	%	95,77	1.819.715,69	0,26
FR0013523677	0.0000 %	Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	1.000,0	%	92,40	923.961,60	0,13
FR0014004QX4	0.1250 %	Alstom EUR Notes 21/27	EUR	1.400,0	%	92,95	1.301.336,54	0,18
FR0014001EW8	0.0000 %	Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	900,0	%	87,96	791.673,30	0,11
FR001400FAZ5	3.5000 %	Arkema EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	%	101,57	1.117.298,93	0,16
FR001400F6O6	4.1250 %	Arval Service Lease EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	%	101,31	1.620.900,32	0,23
FR001400F8Z8	3.2500 %	Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	99,98	999.824,00	0,14
XS2537251170	3.7500 %	AXA EUR MTN 22/30	EUR	1.200,0	%	104,37	1.252.445,88	0,18
FR0013520210	0.1250 %	AXA Home Loan EUR Notes 20/35	EUR	1.000,0	%	74,39	743.879,80	0,11
FR0014001I68	0.2500 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	2.700,0	%	89,94	2.428.258,50	0,34
FR00140005J1	0.3750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.600,0	%	94,75	1.515.969,12	0,21
FR0013444759	0.1250 %	BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	%	94,82	948.242,90	0,13
FR001400FIG8	3.0000 %	BNP Paribas Home Loan EUR MTN 23/30	EUR	1.500,0	%	101,78	1.526.736,60	0,22
FR001400F5S9	3.1250 %	BPCE EUR Notes 23/33	EUR	2.000,0	%	101,98	2.039.682,00	0,29
US05584KAH14	1.6520 %	BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	2.000,0	%	96,87	1.729.196,64	0,24
FR0014003C70	0.0000 %	Bpifrance EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	1.000,0	%	91,01	910.126,20	0,13
FR001400D5T9	2.7500 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 22/28	EUR	1.500,0	%	100,53	1.507.931,85	0,21
FR001400DXR9	3.1250 %	Caisse Française de Financement Local EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	101,76	1.017.587,60	0,14
FR0014004EF7	0.7500 %	Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	1.800,0	%	90,51	1.629.111,42	0,23
FR0014000XY6	0.3750 %	CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	%	90,80	1.271.228,70	0,18
XS2874384279	3.2500 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/29	EUR	1.300,0	%	100,64	1.308.287,63	0,18
FR001400RCO0	4.5000 %	Credit Agricole Assurances SA EUR Notes 24/34	EUR	700,0	%	101,57	711.009,46	0,10
FR001400N2U2	6.5000 %	Crédit Agricole EUR FLR-MTN 24/unde-fined	EUR	1.300,0	%	102,65	1.334.507,59	0,19
FR0014003182	0.3750 %	Crédit Agricole EUR MTN 21/28	EUR	2.800,0	%	90,99	2.547.686,68	0,36
FR0013393899	1.0000 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	%	93,50	935.004,90	0,13
FR001400F091	3.1250 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 23/29	EUR	1.700,0	%	102,16	1.736.791,91	0,25
FR0013399102	1.0000 %	Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	%	93,34	1.400.108,40	0,20
FR001400IIU3	3.6250 %	Edenred EUR Notes 23/31	EUR	800,0	%	101,33	810.662,88	0,11
FR001400FDB0	4.2500 %	Électricité de France EUR MTN 23/32	EUR	1.800,0	%	104,64	1.883.431,08	0,27
FR001400F1G3	3.6250 %	Engie EUR MTN 23/30	EUR	1.700,0	%	102,60	1.744.232,30	0,25
FR001400MF86	3.8750 %	Engie EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	103,28	1.549.210,65	0,22
FR001400RYN6	2.8750 %	EssilorLuxottica SA EUR MTN 24/29	EUR	2.000,0	%	100,43	2.008.692,20	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0010773192	4.5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	5.800,0	%	115,08	6.674.871,42	0,94
FR0010870956	4.0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	500,0	%	108,35	541.749,95	0,08
FR0011461037	3.2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	4.500,0	%	97,73	4.397.669,55	0,62
FR0011883966	2.5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	2.000,0	%	99,68	1.993.599,80	0,28
FR0012993103	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	2.500,0	%	93,15	2.328.849,75	0,33
FR0013154044	1.2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	5.000,0	%	82,34	4.117.149,50	0,58
FR0013234333	1.7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	5.000,0	%	82,97	4.148.399,50	0,58
FR0013407236	0.5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0	%	91,33	2.739.779,70	0,39
FR0014002JM6	0.5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	7.600,0	%	59,03	4.486.355,24	0,63
FR001400H7V7	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0	%	101,21	5.060.299,50	0,71
FR001400FTH3	3.0000 % France Government EUR Bonds 23/54	EUR	2.000,0	%	89,43	1.788.519,80	0,25
FR0013516549	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	3.000,0	%	85,38	2.561.489,70	0,36
FR001400IWZ3	3.3750 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	102,02	510.112,40	0,07
FR0012969129	1.5000 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR Notes 15/27	EUR	400,0	%	96,22	384.878,44	0,05
XS2342058117	0.6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 21/28	EUR	500,0	%	90,57	452.845,55	0,06
FR001400FIM6	3.0500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	800,0	%	99,70	797.595,52	0,11
FR0014003GX7	1.0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	1.200,0	%	83,81	1.005.686,40	0,14
FR001400KHW7	3.6250 % Kering EUR MTN 23/31	EUR	1.500,0	%	102,19	1.532.790,45	0,22
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	%	97,89	783.129,76	0,11
FR001400F5F6	4.3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	3.000,0	%	104,90	3.147.016,20	0,44
FR0013369667	1.0000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	%	94,13	941.263,80	0,13
FR001400FD12	3.0000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 23/31	EUR	2.500,0	%	101,57	2.539.266,50	0,36
FR0014000774	0.7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	800,0	%	96,31	770.499,76	0,11
FR0014001IP3	0.6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	1.500,0	%	74,35	1.115.277,60	0,16
FR001400HX81	2.8750 % L'Oréal EUR MTN 23/28	EUR	800,0	%	101,01	808.067,20	0,11
FR0013447075	0.0500 % MMB EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	%	87,98	879.828,70	0,12
FR00140005L7	1.7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	600,0	%	92,38	554.297,16	0,08
FR001400DOV0	3.2500 % Pernod Ricard EUR MTN 22/28	EUR	500,0	%	101,46	507.324,85	0,07
FR001400E904	4.1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	1.600,0	%	100,48	1.607.672,32	0,23
FR001400IEQ0	4.8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	600,0	%	104,61	627.640,92	0,09
FR001400J150	3.7500 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 23/35	EUR	500,0	%	103,04	515.214,05	0,07
FR0013372299	1.1250 % Societe Des Grands Projets EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	%	94,13	1.411.893,75	0,20
FR00140058G6	0.3000 % Societe Des Grands Projets EUR MTN 21/36	EUR	2.100,0	%	70,52	1.480.851,75	0,21
FR0014000OZ2	1.0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.600,0	%	96,58	1.545.228,00	0,22
FR001400F877	7.8750 % Société Générale EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	500,0	%	103,31	516.569,25	0,07
FR001400DZM5	4.0000 % Société Générale EUR MTN 22/27	EUR	2.200,0	%	103,11	2.268.436,94	0,32
FR001400DNU4	3.1250 % Societe Nationale EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0	%	101,12	1.213.430,52	0,17
XS2290960520	1.6250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0	%	93,28	932.783,60	0,13
FR0013369758	0.8750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	%	94,23	1.413.454,20	0,20
FR0013410008	0.5000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 19/29	EUR	600,0	%	91,16	546.953,22	0,08
FR0014000UC8	0.6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0	%	94,43	1.321.975,62	0,19
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.400,0	%	95,87	1.342.131,98	0,19
FR0013521564	0.8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	%	90,70	1.179.042,41	0,17
Allemagne						**72.243.432,15**	**10,18**
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.300,0	%	102,27	1.329.496,35	0,19
XS2558972415	3.6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0	%	101,35	1.266.855,88	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2331271242	0.6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/36	EUR	1.500,0	%	75,80	1.137.046,35	0,16
XS2755487076	3.3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 24/38	EUR	400,0	%	100,77	403.086,16	0,06
XS2644423035	3.3750 % Deutsche Post EUR MTN 23/33	EUR	400,0	%	103,12	412.483,72	0,06
XS2035564629	1.6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	800,0	%	93,38	747.025,04	0,11
XS2895631567	3.1250 % EON SE EUR MTN 24/30	EUR	1.150,0	%	100,46	1.155.334,85	0,16
XS2333297625	0.7410 % Eurogrid EUR MTN 21/33	EUR	600,0	%	80,47	482.812,74	0,07
DE000A14J2Q6	0.3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 15/30	EUR	700,0	%	89,74	628.186,30	0,09
DE0001135432	3.2500 % Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	3.000,0	%	110,96	3.328.799,70	0,47
DE0001135481	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	4.500,0	%	99,90	4.495.454,55	0,63
DE0001102341	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	1.100,0	%	99,87	1.098.614,00	0,15
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	%	97,76	3.910.360,00	0,55
DE0001102416	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.500,0	%	96,07	7.205.550,00	1,02
DE0001102432	1.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	%	77,79	1.555.880,00	0,22
DE000BU2Z031	2.6000 % Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	5.000,0	%	103,75	5.187.599,50	0,73
DE0001102515	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	8.900,0	%	79,17	7.046.574,11	0,99
DE0001102549	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	6.200,0	%	76,93	4.769.597,38	0,67
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	3.500,0	%	53,19	1.861.754,30	0,26
XS2577874782	3.7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	1.400,0	%	101,63	1.422.842,54	0,20
DE000A383EL9	4.2500 % HOCHTIEF EUR MTN 24/30	EUR	850,0	%	102,73	873.208,74	0,12
DE000A11QTF7	0.3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	3.000,0	%	89,51	2.685.172,80	0,38
DE000A168Y48	1.2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	%	85,28	1.279.128,90	0,18
DE000A2LQSN2	0.7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	%	93,51	1.683.172,08	0,24
DE000A2YNZ16	0.0500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	%	77,35	1.546.920,20	0,22
DE000A30V9M4	2.8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	%	102,56	2.051.287,40	0,29
DE000A352ED1	2.6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	%	100,13	1.001.284,40	0,14
DE000A2GSNR0	0.6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 18/28	EUR	2.500,0	%	94,75	2.368.748,25	0,33
XS1511781897	0.6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	%	78,84	1.182.560,85	0,17
XS2629468278	3.6250 % Robert Bosch EUR MTN 23/30	EUR	800,0	%	102,57	820.530,32	0,12
XS2584685031	3.6250 % RWE EUR MTN 23/29	EUR	1.450,0	%	103,37	1.498.837,89	0,21
XS2743711298	3.6250 % RWE EUR MTN 24/32	EUR	1.500,0	%	101,74	1.526.042,40	0,21
DE000A2TR6J9	0.3750 % State of Brandenburg EUR MTN 20/35	EUR	1.000,0	%	79,83	798.301,20	0,11
DE000A2G8W65	1.0000 % State of Bremen EUR Bonds 19/39 S.217	EUR	650,0	%	77,44	503.364,49	0,07
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	1.400,0	%	96,34	1.348.728,36	0,19
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	%	101,92	1.630.790,40	0,23
Grèce						**6.364.198,40**	**0,90**
XS2724510792	5.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.000,0	%	108,09	1.080.929,50	0,15
XS2806452145	4.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.500,0	%	104,45	1.566.739,95	0,22
XS2756298639	4.5000 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.550,0	%	102,74	1.592.442,26	0,23
XS2728486536	6.7500 % Piraeus Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	%	110,85	1.662.717,30	0,23
XS2845167613	4.6250 % Piraeus Bank EUR FLR-MTN 24/29	EUR	450,0	%	102,53	461.369,39	0,07
Hongrie						**7.591.576,11**	**1,07**
XS1887498282	1.2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	3.000,0	%	98,13	2.943.929,40	0,42
XS2259191273	0.5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	%	82,84	1.656.755,00	0,23
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	600,0	%	88,30	529.822,56	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2680932907	5.3750 % Hungary Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	%	107,73	1.292.770,92	0,18
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	1.150,0	%	101,59	1.168.298,23	0,17
Indonésie						**2.702.312,74**	**0,38**
XS1810775145	1.7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.850,0	%	98,95	1.830.664,54	0,26
XS2069959398	1.4000 % Indonesia Government EUR Bonds 19/31	EUR	1.000,0	%	87,16	871.648,20	0,12
Irlande						**7.192.130,39**	**1,01**
XS2230399441	2.8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.000,0	%	98,70	987.028,40	0,14
XS2343340852	0.5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.000,0	%	94,85	948.473,70	0,13
XS2808268390	7.1250 % AIB Group EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	700,0	%	104,46	731.188,08	0,10
XS2065555562	2.3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0	%	99,95	499.748,85	0,07
IE00BKFVC899	0.2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	%	88,68	1.773.694,60	0,25
XS2634593938	3.3750 % Linde EUR Notes 23/29	EUR	800,0	%	102,73	821.869,60	0,12
XS2560495462	3.2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	1.400,0	%	102,15	1.430.127,16	0,20
Italie						**140.928.034,52**	**19,87**
XS1953929608	2.8000 % Acquirente Unico EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	%	99,17	1.983.429,80	0,28
XS2337326727	1.7500 % Aeroporti di Roma EUR MTN 21/31	EUR	400,0	%	89,57	358.285,36	0,05
XS2332980932	0.7500 % AMCO - Asset Management EUR MTN 21/28	EUR	2.450,0	%	91,98	2.253.473,25	0,32
XS2579897633	4.7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 23/31	EUR	400,0	%	106,02	424.089,48	0,06
XS2593107258	6.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.200,0	%	101,37	1.216.479,60	0,17
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.500,0	%	102,95	1.544.273,55	0,22
IT0005386922	0.8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	600,0	%	96,19	577.120,80	0,08
XS2363719050	1.2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.000,0	%	96,65	1.933.064,20	0,27
IT0005597395	4.1250 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 24/30	EUR	900,0	%	102,73	924.605,55	0,13
IT0005580136	4.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.500,0	%	105,19	1.577.776,95	0,22
IT0005321663	1.0000 % Banco BPM EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,24	992.359,30	0,14
XS2577572188	4.8750 % Banco BPM EUR MTN 23/27	EUR	1.750,0	%	104,10	1.821.778,00	0,26
IT0005552507	3.7500 % Banco BPM EUR MTN 23/28	EUR	650,0	%	103,22	670.931,17	0,09
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	850,0	%	106,50	905.283,41	0,13
IT0005596363	4.0000 % BPER Banca EUR FLR-MTN 24/31	EUR	950,0	%	102,55	974.227,85	0,14
IT0005579492	8.3750 % BPER Banca EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0	%	107,37	483.185,88	0,07
IT0005461626	0.6250 % BPER Banca EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	%	91,69	2.750.730,00	0,39
IT0005366460	2.1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 19/26	EUR	2.600,0	%	98,99	2.573.668,50	0,36
IT0005399586	1.0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	%	89,44	536.620,38	0,08
IT0005422032	1.0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	1.800,0	%	92,52	1.665.366,30	0,23
IT0005514390	5.8750 % CDP Reti EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0	%	107,23	1.286.804,04	0,18
IT0005611139	3.8750 % CDP Reti EUR Notes 24/31	EUR	1.200,0	%	101,10	1.213.258,32	0,17
IT0005366288	1.0000 % Crédit Agricole Italia EUR MTN 19/27	EUR	500,0	%	95,97	479.873,95	0,07
IT0005549396	3.5000 % Crédit Agricole Italia EUR Notes 23/30	EUR	2.000,0	%	103,24	2.064.866,80	0,29
IT0005451759	0.0100 % Credito Emiliano EUR MTN 21/28	EUR	3.600,0	%	90,23	3.248.267,40	0,46
XS2242929532	2.6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0	%	98,69	1.282.950,11	0,18
XS2107315470	0.6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	1.600,0	%	88,41	1.414.581,60	0,20
XS2739132897	3.8750 % Eni EUR MTN 24/34	EUR	1.200,0	%	102,30	1.227.614,64	0,17
XS2026171079	1.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	%	97,31	1.167.690,48	0,16
XS2532681074	3.7500 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0	%	102,17	1.277.081,38	0,18
XS2627121259	4.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	1.550,0	%	104,29	1.616.501,05	0,23
XS2400296773	0.7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	1.250,0	%	95,33	1.191.651,63	0,17
IT0005611550	3.8500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.200,0	%	101,05	1.212.542,28	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	2.600,0	%	96,76	2.515.856,46	0,35
XS2317069685	0.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0	%	92,91	1.765.291,90	0,25
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	950,0	%	103,12	979.616,25	0,14
XS2752472436	3.8750 % Iren EUR MTN 24/32	EUR	600,0	%	102,37	614.223,90	0,09
XS2633317701	4.1250 % Italgas EUR MTN 23/32	EUR	700,0	%	103,78	726.472,04	0,10
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	3.000,0	%	107,88	3.236.370,00	0,46
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	500,0	%	111,01	555.044,95	0,08
IT0005240350	2.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	4.000,0	%	94,00	3.759.999,60	0,53
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	900,0	%	92,16	829.421,91	0,12
IT0005321325	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	3.000,0	%	91,83	2.754.899,70	0,39
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0	%	101,20	4.048.119,60	0,57
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	3.500,0	%	92,47	3.236.484,65	0,46
IT0005358806	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	12.000,0	%	99,28	11.913.838,80	1,68
IT0005413171	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	5.000,0	%	92,63	4.631.499,50	0,65
IT0005421703	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	1.500,0	%	75,32	1.129.814,85	0,16
IT0005500068	2.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/27	EUR	2.500,0	%	100,53	2.513.187,50	0,35
IT0005521981	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	6.000,0	%	102,80	6.168.030,00	0,87
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	2.100,0	%	95,49	2.005.201,80	0,28
IT0005542359	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	4.000,0	%	106,22	4.248.820,00	0,60
IT0005530032	4.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	3.800,0	%	106,62	4.051.740,50	0,57
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	3.000,0	%	106,35	3.190.379,70	0,45
IT0005595803	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	4.000,0	%	102,32	4.092.759,60	0,58
IT0005596470	4.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/37	EUR	2.200,0	%	104,58	2.300.738,00	0,32
IT0005611741	4.3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/54	EUR	2.000,0	%	101,81	2.036.239,80	0,29
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	5.000,0	%	111,83	5.591.649,50	0,79
US465410CA47	1.2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	5.300,0	%	95,98	4.540.258,20	0,64
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	1.150,0	%	105,18	1.209.586,10	0,17
XS2729836234	4.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.400,0	%	105,09	1.471.264,48	0,21
XS2027957815	1.1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	850,0	%	98,46	836.885,95	0,12
IT0005378036	0.5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	550,0	%	95,80	526.919,69	0,07
XS2353073161	2.6250 % Poste Italiane EUR FLR-Notes 21/unde-fined	EUR	800,0	%	91,67	733.368,72	0,10
XS2270397016	0.5000 % Poste Italiane EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0	%	90,31	948.277,16	0,13
XS2288109676	1.6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	1.450,0	%	91,61	1.328.326,88	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	800,0	%	105,71	845.640,08	0,12
XS2577053825	4.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.100,0	%	105,61	1.161.687,89	0,16
IT0005598989	4.2000 % UniCredit EUR Notes 24/34	EUR	1.500,0	%	102,84	1.542.631,65	0,22
IT0005611758	6.5000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	2.000,0	%	101,85	2.037.054,20	0,29
Japon						**454.528,25**	**0,06**
XS2242747348	0.5410 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/28	EUR	500,0	%	90,91	454.528,25	0,06
Luxembourg						**14.545.203,93**	**2,05**
XS2585932275	3.5530 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 23/29	EUR	1.000,0	%	102,03	1.020.276,90	0,14
XS1678966935	1.7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	%	98,61	986.090,00	0,14
EU000A2SCAL3	3.5000 % European Financial Stability Facility EUR Bonds 23/29	EUR	1.500,0	%	104,61	1.569.217,80	0,22
EU000A1G0AT6	3.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.000,0	%	104,77	1.047.726,40	0,15
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.500,0	%	89,42	1.341.331,35	0,19
EU000A1G0D70	0.9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	3.000,0	%	95,59	2.867.849,40	0,41
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	2.250,0	%	85,41	1.921.716,90	0,27
XS2261215011	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR Notes 20/31	EUR	1.800,0	%	83,54	1.503.747,54	0,21
DE000A3LWGF9	3.7500 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0	%	100,48	1.004.767,00	0,14
XS2115092954	0.5000 % Whirlpool EMEA Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	%	91,61	1.282.480,64	0,18
Mexique						**6.491.026,75**	**0,92**
XS2006277508	0.7500 % América Móvil EUR MTN 19/27	EUR	1.050,0	%	94,96	997.075,17	0,14
XS2135361686	1.3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	3.000,0	%	94,73	2.842.005,00	0,40
XS2104886341	1.1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	%	86,72	1.300.872,15	0,19
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	250,0	%	78,54	196.340,93	0,03
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.500,0	%	86,25	1.154.733,50	0,16
Nouvelle-Zélande						**620.361,42**	**0,09**
XS2055663764	0.1250 % Auckland Council EUR MTN 19/29	EUR	700,0	%	88,62	620.361,42	0,09
Norvège						**1.745.260,87**	**0,25**
XS2588099478	3.6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	750,0	%	100,94	757.018,58	0,11
XS2579319513	3.7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	300,0	%	102,59	307.763,40	0,04
XS1947550403	0.5000 % Sparebanken Soer Boligkreditt EUR MTN 19/26	EUR	700,0	%	97,21	680.478,89	0,10
Pérou						**2.482.820,00**	**0,35**
XS1315181708	2.7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	2.500,0	%	99,31	2.482.820,00	0,35
Philippines						**1.790.814,40**	**0,25**
XS2104985598	0.7000 % Philippine Government EUR Bonds 20/29	EUR	2.000,0	%	89,54	1.790.814,40	0,25
Pologne						**2.912.441,69**	**0,41**
XS2905432584	5.3080 % Bank Millennium SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	525,0	%	101,60	533.387,56	0,07
XS2447602793	2.7500 % Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	2.450,0	%	97,10	2.379.054,13	0,34
Portugal						**11.591.069,56**	**1,63**
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Português EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	%	105,24	631.469,22	0,09
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 24/31	EUR	2.100,0	%	102,36	2.149.654,50	0,30
PTCGDCOM0037	0.3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.200,0	%	94,87	1.138.452,48	0,16
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	2.000,0	%	100,29	2.005.751,80	0,28
PTOTENOE0034	0.9000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/35	EUR	2.000,0	%	81,85	1.637.039,80	0,23
PTOTECOE0037	1.0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	2.600,0	%	58,20	1.513.070,00	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTOTEZOE0014	3.5000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 23/38		EUR	2.400,0	%	104,82	2.515.631,76	0,36
Roumanie							**6.766.538,89**	**0,95**
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26		EUR	2.400,0	%	98,96	2.375.128,80	0,33
XS1129788524	2.8750 % Romania Government EUR MTN 14/24		EUR	2.000,0	%	99,97	1.999.384,60	0,28
XS2262211076	1.3750 % Romania Government EUR MTN 20/29		EUR	650,0	%	86,13	559.833,11	0,08
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30		EUR	2.150,0	%	85,22	1.832.192,38	0,26
Espagne							**80.085.505,97**	**11,29**
XS2113911387	1.2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28		EUR	1.600,0	%	94,02	1.504.265,60	0,21
ES0200002030	1.2500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 18/26		EUR	1.600,0	%	97,70	1.563.180,00	0,22
ES0200002063	0.5500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 21/31		EUR	1.000,0	%	84,06	840.631,40	0,12
ES0200002089	3.9000 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 23/33		EUR	2.000,0	%	105,20	2.103.902,60	0,30
XS2762369549	4.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 24/36		EUR	500,0	%	103,91	519.573,20	0,07
XS2430998893	0.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29		EUR	700,0	%	93,50	654.503,15	0,09
XS2840032762	6.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 24/undefined		EUR	2.600,0	%	102,85	2.674.225,32	0,38
XS1562614831	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27		EUR	700,0	%	101,19	708.351,00	0,10
XS2747065030	3.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 24/34		EUR	2.000,0	%	104,62	2.092.318,60	0,29
XS2013745703	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26		EUR	600,0	%	96,97	581.815,38	0,08
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30		EUR	1.000,0	%	103,53	1.035.348,00	0,15
XS2228245838	1.1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27		EUR	400,0	%	97,54	390.146,12	0,06
XS2286011528	2.5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31		EUR	1.400,0	%	98,56	1.379.833,28	0,19
XS2063247915	0.3000 % Banco Santander EUR MTN 19/26		EUR	1.300,0	%	95,20	1.237.597,53	0,17
ES0413900558	0.8750 % Banco Santander EUR MTN 19/31		EUR	2.500,0	%	88,44	2.210.918,25	0,31
XS2575952697	3.8750 % Banco Santander EUR MTN 23/28		EUR	1.000,0	%	103,19	1.031.854,30	0,15
XS2743029840	3.7500 % Banco Santander EUR MTN 24/34		EUR	1.100,0	%	103,25	1.135.752,86	0,16
ES0213679HN2	0.8750 % Bankinter EUR MTN 19/26		EUR	2.400,0	%	96,64	2.319.379,44	0,33
ES0000106619	1.4500 % Basque Government EUR Bonds 18/28		EUR	1.000,0	%	96,46	964.554,10	0,14
ES0840609053	7.5000 % CaixaBank EUR FLR-Notes 24/undefined		EUR	1.600,0	%	107,00	1.712.008,16	0,24
ES0213307053	0.7500 % CaixaBank EUR Notes 19/26		EUR	800,0	%	96,47	771.795,68	0,11
ES0415306069	0.8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25		EUR	1.100,0	%	98,62	1.084.856,19	0,15
XS2300292617	0.7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26		EUR	700,0	%	95,66	669.624,97	0,09
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30		EUR	1.150,0	%	101,57	1.168.010,50	0,16
XS2751598322	3.6250 % Enagás Financiaciones EUR MTN 24/34		EUR	1.300,0	%	99,96	1.299.510,55	0,18
ES0205032032	1.3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26		EUR	1.400,0	%	97,68	1.367.464,98	0,19
XS2902091292	2.7000 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 24/30		EUR	1.800,0	%	100,22	1.803.935,16	0,25
XS2747776487	3.7500 % Santander Consumer Finance EUR MTN 24/29		EUR	1.900,0	%	102,84	1.954.012,06	0,28
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37		EUR	1.500,0	%	110,71	1.660.664,85	0,23
ES00000124C5	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28		EUR	3.500,0	%	110,58	3.870.265,00	0,55
ES00000124H4	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44		EUR	1.000,0	%	123,36	1.233.620,00	0,17
ES00000128H5	1.3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26		EUR	1.500,0	%	97,98	1.469.640,00	0,21
ES00000128C6	2.9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46		EUR	1.500,0	%	90,17	1.352.624,85	0,19
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48		EUR	2.200,0	%	85,87	1.889.073,78	0,27
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29		EUR	1.000,0	%	91,16	911.639,90	0,13
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35		EUR	3.000,0	%	89,30	2.678.879,70	0,38
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30		EUR	2.900,0	%	92,67	2.687.516,71	0,38
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40		EUR	5.500,0	%	72,94	4.011.479,45	0,57
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42		EUR	7.200,0	%	67,86	4.886.063,28	0,69
ES0000012L52	3.1500 % Spain Government EUR Bonds 23/33		EUR	4.000,0	%	102,49	4.099.731,60	0,58
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33		EUR	4.500,0	%	105,53	4.748.813,10	0,67
ES0000012L60	3.9000 % Spain Government EUR Bonds 23/39		EUR	1.500,0	%	106,39	1.595.849,85	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government EUR Bonds 24/54	EUR	2.400,0	%	104,54	2.508.875,52	0,35
ES0000012I08	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2028	EUR	4.000,0	%	92,54	3.701.400,00	0,52
Supranational						**29.675.768,92**	**4,18**
XS2055744689	0.1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	%	78,14	1.172.038,65	0,16
XS1612977717	1.1250 % European Investment Bank EUR MTN 17/33	EUR	2.000,0	%	88,82	1.776.381,00	0,25
XS2419364653	0.0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2027	EUR	2.000,0	%	93,32	1.866.355,80	0,26
XS2154339860	0.0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon MTN 15.05.2028	EUR	2.000,0	%	92,21	1.844.269,00	0,26
EU000A1Z99H6	0.5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	%	92,25	1.660.560,30	0,23
EU000A3K4DD8	1.0000 % European Union EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	%	88,77	4.438.602,50	0,63
EU000A3K4DG1	1.2500 % European Union EUR Bonds 22/43	EUR	1.000,0	%	72,91	729.121,00	0,10
EU000A3K4DY4	3.0000 % European Union EUR Bonds 22/53	EUR	900,0	%	93,60	842.359,41	0,12
EU000A3K4DV0	3.3750 % European Union EUR MTN 22/42	EUR	2.500,0	%	102,13	2.553.313,25	0,36
EU000A3LNF05	3.1250 % European Union EUR MTN 23/30	EUR	3.700,0	%	103,38	3.824.983,78	0,54
EU000A3K4D74	3.3750 % European Union EUR MTN 23/38	EUR	2.000,0	%	103,15	2.062.978,20	0,29
EU000A3KSXE1	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2031	EUR	2.800,0	%	84,47	2.365.058,08	0,33
EU000A3KWCF4	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	2.000,0	%	91,02	1.820.393,40	0,26
EU000A3KTGV8	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 06.07.2026	EUR	950,0	%	96,01	912.076,48	0,13
XS2016138765	0.5000 % International Bank for Reconstruction & Development EUR Bonds 19/35	EUR	1.500,0	%	79,19	1.187.825,40	0,17
XS2066003901	0.0000 % International Development Association EUR Zero-Coupon Bonds 19.10.2026	EUR	650,0	%	95,30	619.452,67	0,09
Suède						**1.563.044,47**	**0,22**
XS2725836410	5.3750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	106,53	426.137,68	0,06
XS2760217880	3.1250 % Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	750,0	%	100,69	755.193,15	0,11
XS2342706996	0.0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	400,0	%	95,43	381.713,64	0,05
Suisse						**3.888.440,36**	**0,55**
XS2326546434	0.0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	%	95,91	1.246.817,39	0,18
CH0576402181	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	2.100,0	%	91,63	1.924.203,12	0,27
CH1331113469	3.3040 % UBS Switzerland EUR Notes 24/29	EUR	700,0	%	102,49	717.419,85	0,10
Pays-Bas						**48.823.782,98**	**6,88**
XS2859413341	4.3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/36	EUR	800,0	%	102,26	818.116,24	0,12
XS1394791492	1.0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 16/31	EUR	1.000,0	%	90,31	903.100,30	0,13
XS2575971994	4.0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	%	102,92	2.058.424,00	0,29
XS2893176862	6.3750 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	900,0	%	101,73	915.550,11	0,13
XS2175967343	1.5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	700,0	%	96,69	676.842,32	0,10
XS2156598281	1.6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	450,0	%	92,45	416.027,07	0,06
XS2635647154	3.2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	700,0	%	101,76	712.296,48	0,10
XS1982834282	0.8750 % BNG Bank EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0	%	82,03	1.230.442,35	0,17
XS2102284622	0.1000 % BNG Bank EUR Notes 20/30	EUR	600,0	%	88,48	530.887,20	0,07
XS2829592679	3.7500 % CNH Industrial EUR MTN 24/31	EUR	1.550,0	%	101,25	1.569.398,87	0,22
XS1995781546	1.0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	%	95,52	955.164,10	0,13
XS2332689418	0.1250 % Danfoss Finance I EUR MTN 21/26	EUR	600,0	%	95,66	573.986,40	0,08
XS2306601746	1.8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	800,0	%	95,97	767.780,08	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2558395351	3.6250 % EnBW International Finance EUR MTN 22/26	EUR	700,0	%	101,79	712.516,42	0,10
XS2579293619	3.5000 % EnBW International Finance EUR MTN 23/28	EUR	1.250,0	%	102,68	1.283.557,25	0,18
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	1.200,0	%	95,94	1.151.270,76	0,16
XS1401174633	1.0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	97,28	486.403,15	0,07
XS1952576475	0.7500 % ING Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	%	92,71	1.854.236,60	0,26
XS2557551889	2.7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	1.800,0	%	100,15	1.802.615,94	0,25
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	1.500,0	%	88,06	1.320.831,60	0,19
XS2638080452	3.8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	700,0	%	104,11	728.757,75	0,10
XS2384269101	0.2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	1.750,0	%	95,11	1.664.488,18	0,23
XS2332552541	1.6250 % Louis Dreyfus Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	%	95,08	1.426.168,20	0,20
XS1420379551	1.2500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	%	84,26	842.632,10	0,12
XS2433385650	0.2500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 22/32	EUR	1.800,0	%	84,68	1.524.185,28	0,22
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.000,0	%	114,42	2.288.379,80	0,32
NL0013552060	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	5.300,0	%	72,87	3.861.950,47	0,54
NL0015001XZ6	2.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 24/34	EUR	2.000,0	%	100,33	2.006.659,80	0,28
XS2676863355	4.2500 % Philips EUR MTN 23/31	EUR	1.300,0	%	104,98	1.364.784,98	0,19
XS2813211617	3.5640 % Roche Finance Europe EUR Notes 24/44	EUR	1.450,0	%	101,55	1.472.456,73	0,21
XS2901969902	3.3750 % Royal Schiphol Group NV EUR MTN 24/36	EUR	850,0	%	99,42	845.111,91	0,12
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International EUR MTN 24/30	EUR	1.750,0	%	102,31	1.790.346,78	0,25
XS2078735276	0.5000 % Shell International Finance EUR MTN 19/31	EUR	800,0	%	84,28	674.248,48	0,10
XS2314246526	1.5000 % Stedin Holding EUR FLR-Notes 21/unde-fined	EUR	1.300,0	%	94,21	1.224.764,06	0,17
XS2407985220	0.0000 % Stedin Holding EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	950,0	%	94,26	895.503,25	0,13
XS2356040357	0.7500 % Stellantis EUR MTN 21/29	EUR	700,0	%	89,45	626.161,34	0,09
XS2178833773	3.8750 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	1.450,0	%	100,40	1.455.809,14	0,21
XS2894869416	3.2500 % Swisscom Finance EUR MTN 24/34	EUR	1.150,0	%	100,80	1.159.205,06	0,16
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	300,0	%	109,96	329.881,59	0,05
XS2262065159	0.1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	%	80,62	806.233,60	0,11
XS2262065233	0.5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	850,0	%	65,26	554.704,82	0,08
XS2234567233	0.8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0	%	90,32	541.902,42	0,08
Royaume-Uni						**11.915.529,12**	**1,68**
XS2321466133	1.1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	%	96,26	385.020,00	0,06
XS2815894154	4.3470 % Barclays EUR FLR-Notes 24/35	EUR	750,0	%	103,67	777.526,35	0,11
XS1822829799	1.7500 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 18/30	EUR	1.000,0	%	94,44	944.389,80	0,13
XS2904540775	3.4450 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 24/30	EUR	1.750,0	%	100,61	1.760.590,65	0,25
XS2051904733	2.3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	1.400,0	%	95,85	1.341.900,00	0,19
XS2628821873	4.1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	600,0	%	103,31	619.867,44	0,09
XS2812617111	3.3090 % Nationwide Building Society EUR Notes 24/34	EUR	2.000,0	%	104,02	2.080.367,60	0,29
XS2681383662	3.6250 % Reckitt Benckiser Treasury Services EUR MTN 23/28	EUR	1.250,0	%	102,59	1.282.347,38	0,18
XS2466426215	1.1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	2.000,0	%	96,61	1.932.269,60	0,27
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	900,0	%	87,92	791.250,30	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
États-Unis						**16.254.624,32**	**2,29**
XS2055646918	0.7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	1.150,0	%	94,39	1.085.441,88	0,15
XS2038039074	0.5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	%	91,08	1.001.865,48	0,14
XS2776511730	3.6250 % Booking Holdings EUR Notes 24/32	EUR	1.100,0	%	102,81	1.130.910,77	0,16
XS1859010685	1.5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/26	EUR	600,0	%	98,57	591.445,56	0,08
XS1107727007	2.1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	%	98,93	989.298,00	0,14
XS2337252931	0.4500 % FedEx EUR Notes 21/29	EUR	1.000,0	%	89,01	890.076,70	0,13
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	2.400,0	%	103,35	2.480.498,88	0,35
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial EUR MTN 24/28	EUR	900,0	%	101,83	916.479,99	0,13
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	1.800,0	%	93,77	1.687.851,54	0,24
XS2723593187	4.3750 % IHG Finance EUR MTN 23/29	EUR	450,0	%	104,55	470.455,79	0,07
XS2834367646	3.6500 % Medtronic EUR Notes 24/29	EUR	1.300,0	%	103,47	1.345.134,83	0,19
XS2312722916	0.2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	1.700,0	%	91,43	1.554.236,56	0,22
XS2580271596	3.8750 % Prologis Euro Finance EUR MTN 23/30	EUR	1.550,0	%	103,10	1.598.058,99	0,22
XS2632654161	3.3000 % Unilever Capital EUR MTN 23/29	EUR	500,0	%	102,57	512.869,35	0,07
Parts d'OPC						**33.414.911,84**	**4,71**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**28.284.071,54**	**3,99**
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.050%)	Act	293	EUR	96.694,37	28.284.071,54	3,99
Luxembourg						**5.130.840,30**	**0,72**
LU1797226666	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -WT9- EUR - (0.330%)	Act	19	EUR	108.274,02	2.062.186,98	0,29
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT- (H2-EUR) - (0.570%)	Act	3.001	EUR	1.002,32	3.007.646,59	0,42
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0.420%)	Act	57	EUR	1.076,28	60.849,64	0,01
LU0709024359	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Euro Credit -W- EUR - (0.330%)	Act	0	EUR	1.000,60	157,09	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**697.994.015,65**	**98,39**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.744.457,21**	**0,81**
Dépôts à vue						**5.744.457,21**	**0,81**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.910.970,52	0,27
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				3.833.486,69	0,54
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.744.457,21**	**0,81**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**931.396,24**	**0,13**
Opérations à terme					**869.888,78**	**0,12**
Achat de contrats à terme obligataires					**849.221,85**	**0,12**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	300	EUR	134,47	220,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	556	EUR	107,07	202.940,00	0,03
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	410	USD	104,31	303.031,67	0,04
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	637	USD	110,25	253.170,18	0,04
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	45	EUR	121,02	92.560,00	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	45	EUR	126,34	-2.700,00	0,00
Vente de contrats à terme obligataires					**20.666,93**	**0,00**
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-83	USD	133,88	20.666,93	0,00
Transactions sur options					**61.507,46**	**0,01**
Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations					**79.106,95**	**0,01**
Call 115.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	430	USD	0,41	17.246,92	0,00
Call 118 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	430	USD	0,05	-96,85	0,00
Call 71 JPY Currency Futures 10/24	Ctr	180	USD	0,55	61.956,88	0,01
Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'in-térêt					**-94.868,33**	**-0,01**
Call 95.75 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	450	GBP	0,03	-88.438,30	-0,01
Call 97 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	450	GBP	0,00	-6.430,03	0,00
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations					**41.954,52**	**0,01**
Call 116.75 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	-430	USD	0,14	-8.752,59	0,00
Call 119.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	-860	USD	0,03	24.257,13	0,01
Call 76 JPY Currency Futures 10/24	Ctr	-180	USD	0,01	17.332,13	0,00
Call 77.5 JPY Currency Futures 10/24	Ctr	-180	USD	0,01	9.117,85	0,00
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt					**35.314,32**	**0,00**
Call 96.25 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	-450	GBP	0,01	22.454,27	0,00
Call 96.5 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	-450	GBP	0,01	12.860,05	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**55.615,73**	**0,01**
Opérations de change à terme					**130.237,31**	**0,02**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-142.216,19			425,79	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-9.128.081,40			-27.948,93	0,00
Sold USD / Bought EUR - 22 Oct 2024	USD	-8.200.000,00			157.760,45	0,02
Contrats de swap					**-74.621,58**	**-0,01**
Swaps de défaut de crédit					**-74.621,58**	**-0,01**
Partie garantie					**-74.621,58**	**-0,01**
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Jun 2029	EUR	20.000.000,00			-74.621,58	-0,01
Investissements en produits dérivés					**987.011,97**	**0,14**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**4.678.548,22**	**0,66**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**709.404.033,05**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	86,43	81,69	84,96
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	10,70	10,06	10,32
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	91,44	85,61	88,47
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	15,47	14,30	14,66
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQZ/ISIN: LU2437558591	99,98	92,27	94,48
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	13,61	12,59	12,93
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D EL1/ISIN: LU2444843796	99,97	92,26	94,48
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D EL0/ISIN: LU2444843523	98,17	92,17	94,48
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D CVZ/ISIN: LU2435674911	1.013,73	929,69	946,08
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	10,92	10,22	10,48
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	94,64	88,64	90,83
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	1.005,53	925,57	945,32
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	987,99	907,70	925,34
Actions en circulation		22.471.901	23.826.641	24.997.690
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	98.199	93.773	21.246
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	14.923.077	16.124.677	17.422.754
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	791.918	808.402	830.204
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	1.359.517	1.612.732	1.680.095
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQZ/ISIN: LU2437558591	151.841	22.988	28.167
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	1.128.130	971.879	935.015
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D EL1/ISIN: LU2444843796	104.790	99.436	106.498
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D EL0/ISIN: LU2444843523	54.649	63.896	70.135
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D CVZ/ISIN: LU2435674911	157.278	171.791	187.603
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	3.494.224	3.297.259	3.250.383
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	3.163	292.829	244.569
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	19.578	22.259	25.389
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	185.537	244.720	195.632
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		709,4	754,0	750,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	21,42
Italie	19,87
Espagne	11,29
Allemagne	10,18
Pays-Bas	6,88
Supranational	4,18
Belgique	3,42
Luxembourg	2,77
États-Unis	2,29
Autriche	2,28
Autres pays	13,81
Autres éléments de l'actif net	1,61
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	14.848.301,40
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	224.925,51
- taux d'intérêt négatif	-3.012,56
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	286.465,36
Autres produits	502.490,89
Total des produits	**15.859.170,60**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-1.151.388,91
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-206.426,30
Commission forfaitaire	-4.545.044,31
Autres frais	-11.905,90
Total des dépenses	**-5.914.765,42**
Résultat net/perte nette	**9.944.405,18**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-1.890.291,03
- opérations sur valeurs mobilières	-13.857.487,32
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.243.465,59
- opérations de change à terme	-762.648,85
- opérations de change	132.495,51
- contrats de swap	-1.459.899,40
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-9.136.891,50**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-61.480,74
- opérations sur valeurs mobilières	66.293.510,12
- opérations à terme sur instruments financiers	2.382.937,37
- opérations de change à terme	1.029.116,05
- opérations de change	-30.120,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-74.621,58
Produit total	**60.402.449,19**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	697.994.015,65
(Valeur d'acquisition EUR 720.503.631,74)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.744.457,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	348.934,71
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	6.738.027,99
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	415.242,19
- opérations sur valeurs mobilières	57.247,47
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	165.225,23
- opérations à terme	872.588,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	158.186,24
Total de l'actif	**712.493.925,47**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-177.436,16
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-1.826.418,42
Intérêts dus sur contrats de swap	-30.555,56
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-284.277,91
- opérations sur valeurs mobilières	-148.169,92
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-414.046,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-103.717,77
- opérations à terme	-2.700,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-74.621,58
- opérations de change à terme	-27.948,93
Total du passif	**-3.089.892,42**
Actif net du Compartiment	**709.404.033,05**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	754.001.727,72
Souscriptions	247.428.153,95
Rachats	-347.739.818,36
Distribution	-4.688.479,45
Produit total	60.402.449,19
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**709.404.033,05**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	23.826.641
- émises	-7.905.650
- rachetées	6.550.910
- à la fin de la période considérée	**22.471.901**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**145.172.748,03**	**95,72**
Obligations							**145.172.748,03**	**95,72**
Australie							**1.053.446,40**	**0,70**
XS2607079493	3.4370 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	400,0	%	100,13	400.512,68	0,27
XS2430285077	0.0640 %	Toyota Finance Australia EUR MTN 22/25	EUR	150,0	%	99,08	148.620,92	0,10
XS2575952853	3.7030 %	Westpac Banking EUR MTN 23/26	EUR	500,0	%	100,86	504.312,80	0,33
Autriche							**97.289,75**	**0,06**
AT0000A2JAF6	0.0500 %	Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0	%	97,29	97.289,75	0,06
Belgique							**813.262,16**	**0,54**
BE0002900810	4.3750 %	KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0	%	102,91	205.818,92	0,14
BE0002950310	4.5000 %	KBC Group EUR FLR-MTN 23/26	EUR	300,0	%	100,67	301.996,11	0,20
BE6350791073	3.8750 %	Solvay EUR Notes 24/28	EUR	300,0	%	101,82	305.447,13	0,20
Canada							**1.322.855,86**	**0,87**
XS2755443459	4.3860 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 24/27	EUR	100,0	%	100,62	100.619,18	0,07
XS2393661397	0.0100 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	600,0	%	95,09	570.533,10	0,37
XS2742659738	4.2120 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 24/26	EUR	350,0	%	100,38	351.335,60	0,23
XS2803392021	4.0440 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	300,0	%	100,12	300.367,98	0,20
Chili							**467.145,70**	**0,31**
XS2369244087	0.1000 %	Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	500,0	%	93,43	467.145,70	0,31
Danemark							**565.369,45**	**0,37**
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global EUR MTN 24/29	EUR	250,0	%	102,64	256.600,90	0,17
XS2831594697	4.1250 %	Jyske Bank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0	%	102,92	308.768,55	0,20
Finlande							**202.609,38**	**0,13**
XS2629062568	4.0000 %	Stora Enso EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	101,30	202.609,38	0,13
France							**30.145.976,94**	**19,88**
FR0014004QX4	0.1250 %	Alstom EUR Notes 21/27	EUR	500,0	%	92,95	464.763,05	0,31
FR0012300812	1.8750 %	APRR EUR MTN 14/25	EUR	100,0	%	99,55	99.548,41	0,07
FR0013182078	1.1250 %	APRR EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	97,73	97.725,37	0,06
FR001400I9F5	4.6250 %	Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	100,0	%	100,05	100.050,21	0,07
FR001400H8D3	4.2500 %	Arval Service Lease EUR MTN 23/25	EUR	300,0	%	101,17	303.502,35	0,20
FR001400NC70	3.8750 %	Ayvens EUR Notes 24/28	EUR	300,0	%	101,77	305.309,79	0,20
FR001400IFX3	3.8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	103,00	309.003,75	0,20
FR001400N5B5	3.5000 %	Banque Stellantis France EUR MTN 24/27	EUR	100,0	%	100,97	100.973,78	0,07
FR0014001JP1	0.0000 %	Banque Stellantis France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	300,0	%	98,96	296.874,21	0,20
FR0013465358	0.5000 %	BNP Paribas EUR FLR-Notes 19/26	EUR	300,0	%	98,09	294.269,10	0,19
US05584KAH14	1.6520 %	BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0	%	96,87	518.758,99	0,34
FR0013396355	0.5000 %	Caisse Française de Financement Local EUR Notes 19/25	EUR	200,0	%	99,21	198.411,20	0,13
FR0013519048	0.6250 %	Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	200,0	%	98,07	196.143,14	0,13
FR0013329638	0.5000 %	CCF EUR MTN 18/25	EUR	500,0	%	98,50	492.491,80	0,32
XS2874384279	3.2500 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/29	EUR	300,0	%	100,64	301.912,53	0,20
FR0013511227	0.8750 %	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	95,04	190.084,86	0,13
FR0014003Q41	0.0000 %	Danone EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	%	96,83	193.659,82	0,13
FR001400IIT5	3.6250 %	Edenred EUR Notes 23/26	EUR	200,0	%	101,56	203.123,04	0,13
FR001400M9L7	3.7500 %	Électricité de France EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	102,18	102.180,48	0,07
FR0013449972	1.0000 %	Elis EUR MTN 19/25	EUR	300,0	%	98,88	296.629,35	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400MF78	3.6250 % Engie EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	101,63	304.893,33	0,20
FR0013463650	0.1250 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/25	EUR	100,0	%	98,06	98.063,87	0,06
FR001400RYN6	2.8750 % EssilorLuxottica EUR MTN 24/29	EUR	500,0	%	100,43	502.173,05	0,33
FR0012938116	1.0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	%	98,33	4.916.650,00	3,24
FR0013131877	0.5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	%	97,06	2.911.920,00	1,92
FR0014007TY9	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2025	EUR	2.200,0	%	98,78	2.173.248,00	1,43
FR0013415627	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	1.080,0	%	98,60	1.064.890,80	0,70
FR0128379502	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025	EUR	7.200,0	%	98,01	7.056.591,12	4,65
FR0011439785	2.6250 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR Notes 13/25	EUR	200,0	%	99,72	199.445,56	0,13
FR0013509627	2.0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	600,0	%	99,92	599.512,86	0,40
FR001400KI02	3.7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	400,0	%	100,58	402.314,64	0,27
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	%	97,89	293.673,66	0,19
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	%	92,15	276.460,92	0,18
FR0014009EJ8	0.8750 % L'Oréal EUR Notes 22/26	EUR	200,0	%	97,06	194.125,92	0,13
FR0013292687	4.2080 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	250,0	%	100,06	250.142,58	0,17
FR001400SSO4	3.8750 % RCI Banque EUR MTN 24/30	EUR	300,0	%	99,48	298.449,42	0,20
FR0013183167	0.5000 % Region of Île de France EUR MTN 16/25	EUR	200,0	%	98,18	196.365,36	0,13
FR0014000NZ4	2.3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	300,0	%	98,20	294.597,36	0,19
FR0012199065	1.6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	100,0	%	99,96	99.957,73	0,07
FR001400H5F4	3.3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/25	EUR	200,0	%	99,94	199.885,32	0,13
FR001400N9V5	4.1780 % Société Générale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	400,0	%	100,31	401.249,84	0,26
FR001400DZM5	4.0000 % Société Générale EUR MTN 22/27	EUR	400,0	%	103,11	412.443,08	0,27
FR001400FZ73	3.1250 % Société Générale EUR Notes 23/26	EUR	500,0	%	100,69	503.455,05	0,33
FR001400DNU4	3.1250 % Société Nationale EUR Notes 22/27	EUR	100,0	%	101,12	101.119,21	0,07
XS2163320679	0.7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	450,0	%	98,43	442.957,41	0,29
FR0013506813	2.1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	300,0	%	99,31	297.932,70	0,20
FR001400EA16	5.3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	200,0	%	103,21	206.427,24	0,14
FR0014002C30	0.0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	400,0	%	95,40	381.615,68	0,25
Allemagne						**2.622.425,59**	**1,73**
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0	%	102,27	204.537,90	0,14
XS2558972415	3.6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	200,0	%	101,35	202.696,94	0,13
XS2689049059	3.5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/27	EUR	250,0	%	103,07	257.672,98	0,17
XS2296201424	2.8750 % Deutsche Lufthansa EUR Notes 21/25	EUR	200,0	%	99,78	199.564,90	0,13
DE000A383PT8	3.8750 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	102,25	204.503,98	0,13
XS1820748538	1.1250 % LANXESS EUR MTN 18/25	EUR	300,0	%	98,96	296.891,49	0,20
XS2629470506	3.6250 % Robert Bosch EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	101,82	101.817,39	0,07
XS2063659945	0.2500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	200,0	%	99,87	199.745,70	0,13
DE000A3827R4	3.7500 % Sixt EUR MTN 24/29	EUR	150,0	%	102,10	153.154,91	0,10
XS2837886105	4.2480 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR FLR-MTN 24/27	EUR	300,0	%	100,36	301.085,10	0,20
DE000A30VQA4	4.7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	104,23	104.230,02	0,07
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	%	96,34	192.675,48	0,13
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	101,92	203.848,80	0,13
Grèce						**888.905,95**	**0,59**
XS2724510792	5.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0	%	108,09	216.185,90	0,14
XS2806452145	4.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 24/31	EUR	300,0	%	104,45	313.347,99	0,21
XS2756298639	4.5000 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 24/29	EUR	250,0	%	102,74	256.845,53	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2845167613	4.6250 % Piraeus Bank EUR FLR-MTN 24/29	EUR	100,0	%	102,53	102.526,53	0,07
Hongrie						**411.484,68**	**0,27**
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government EUR Bonds 22/27	EUR	200,0	%	104,15	208.302,38	0,14
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	200,0	%	101,59	203.182,30	0,13
Irlande						**1.007.833,85**	**0,66**
XS2752874821	4.4980 % CA Auto Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	450,0	%	100,54	452.416,73	0,30
XS2843011615	4.4740 % CA Auto Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	250,0	%	100,36	250.899,73	0,16
XS2634593854	3.6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	100,0	%	100,21	100.213,51	0,07
XS2560495462	3.2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	200,0	%	102,15	204.303,88	0,13
Italie						**60.534.322,34**	**39,91**
XS1953929608	2.8000 % Acquirente Unico EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	99,17	297.514,47	0,20
XS2530435473	5.2500 % Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa EUR Notes 22/25	EUR	400,0	%	101,46	405.849,20	0,27
XS2412267358	1.0000 % ASTM EUR MTN 21/26	EUR	350,0	%	95,96	335.855,00	0,22
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 24/29	EUR	400,0	%	102,95	411.806,28	0,27
IT0005386922	0.8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	96,19	288.560,40	0,19
XS2363719050	1.2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0	%	96,65	579.919,26	0,38
IT0005580276	3.2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	101,53	304.585,56	0,20
IT0005580136	4.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30	EUR	150,0	%	105,19	157.777,70	0,10
XS2530053789	6.0000 % Banco BPM EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	105,49	316.460,43	0,21
IT0005552507	3.7500 % Banco BPM EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,22	103.220,18	0,07
IT0005562142	3.8750 % Banco BPM EUR Notes 23/26	EUR	200,0	%	102,07	204.148,88	0,13
IT0005380446	0.3750 % Banco di Desio e della Brianza EUR Notes 19/26	EUR	200,0	%	95,78	191.553,50	0,13
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	150,0	%	106,50	159.755,90	0,11
IT0005596363	4.0000 % BPER Banca EUR FLR-MTN 24/31	EUR	200,0	%	102,55	205.100,60	0,14
IT0005105488	1.5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 15/25	EUR	200,0	%	99,08	198.154,34	0,13
IT0005323438	1.8750 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 18/26	EUR	400,0	%	98,75	394.989,08	0,26
IT0005582876	3.6250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 24/30	EUR	400,0	%	102,24	408.946,76	0,27
IT0005422032	1.0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	500,0	%	92,52	462.601,75	0,30
IT0005514390	5.8750 % CDP Reti EUR Notes 22/27	EUR	300,0	%	107,23	321.701,01	0,21
IT0005611139	3.8750 % CDP Reti EUR Notes 24/31	EUR	300,0	%	101,10	303.314,58	0,20
XS2412556461	1.1250 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 22/28	EUR	250,0	%	95,96	239.910,33	0,16
XS1639488771	1.5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 17/25	EUR	300,0	%	98,77	296.309,88	0,20
XS2532681074	3.7500 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 22/27	EUR	400,0	%	102,17	408.666,04	0,27
XS2400296773	0.7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	600,0	%	95,33	571.992,78	0,38
XS2239094936	2.2500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 20/25	EUR	300,0	%	99,94	299.810,52	0,20
XS2597970800	4.1020 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	400,0	%	100,25	401.004,16	0,26
XS2124979753	3.7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	250,0	%	99,24	248.098,85	0,16
XS2804483381	4.2640 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 24/27	EUR	250,0	%	100,23	250.563,23	0,17
XS2089368596	0.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	%	99,44	99.439,48	0,07
XS2067213913	1.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/25	EUR	250,0	%	99,12	247.796,18	0,16
IT0005364663	1.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/25	EUR	300,0	%	98,24	294.723,84	0,19
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	500,0	%	96,76	483.818,55	0,32
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	250,0	%	103,12	257.793,75	0,17
IT0005595605	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2025	EUR	2.200,0	%	98,27	2.161.974,76	1,43
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	1.200,0	%	99,08	1.188.900,00	0,78

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005127086	2.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	%	99,39	2.981.580,00	1,97
IT0005210650	1.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	%	97,60	1.463.985,00	0,97
IT0005323032	2.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	1.900,0	%	98,38	1.869.162,81	1,23
IT0005390874	0.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	1.100,0	%	96,54	1.061.885,00	0,70
IT0005419848	0.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	6.000,0	%	97,36	5.841.600,00	3,85
IT0005493298	1.2000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/25	EUR	1.200,0	%	98,65	1.183.764,00	0,78
IT0005514473	3.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	7.000,0	%	101,11	7.077.700,00	4,67
IT0005557084	3.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	4.500,0	%	100,83	4.537.440,00	2,99
IT0005556011	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	2.000,0	%	102,62	2.052.300,00	1,35
IT0005566408	4.1000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/29	EUR	2.000,0	%	105,63	2.112.519,80	1,39
IT0005599904	3.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	6.000,0	%	102,55	6.152.955,00	4,06
IT0005454241	0.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.08.2026	EUR	4.000,0	%	95,70	3.827.880,00	2,52
IT0005252520	4.9620 %	Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 17/24	EUR	1.500,0	%	100,05	1.500.735,00	0,99
US465410CA47	1.2500 %	Italy Government USD Bonds 20/26	USD	1.250,0	%	95,98	1.070.815,61	0,71
IT0005586893	3.8750 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 24/30	EUR	150,0	%	102,30	153.447,86	0,10
XS1973750869	1.6250 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	200,0	%	99,51	199.021,12	0,13
XS2027957815	1.1250 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	300,0	%	98,46	295.371,51	0,19
XS2069960057	1.5000 %	Mediocredito Centrale - Banca Del Mezzo-giorno EUR MTN 19/24	EUR	650,0	%	99,87	649.147,59	0,43
XS2750308483	4.7500 %	Mundys EUR MTN 24/29	EUR	250,0	%	103,70	259.247,13	0,17
XS2270395408	0.0000 %	Poste Italiane EUR Zero-Coupon Notes 10.12.2024	EUR	600,0	%	99,30	595.778,82	0,39
XS2089322098	1.3750 %	RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	250,0	%	99,60	248.988,63	0,16
XS2300208928	0.0000 %	Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	250,0	%	97,35	243.374,55	0,16
XS2555420103	5.8500 %	UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	150,0	%	105,71	158.557,52	0,10
XS2588885025	4.4500 %	UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	350,0	%	103,81	363.333,95	0,24
IT0005598971	3.8750 %	UniCredit EUR FLR-MTN 24/28	EUR	350,0	%	101,86	356.501,01	0,24
XS2289133915	0.3250 %	UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	800,0	%	96,83	774.613,20	0,51
Luxembourg							**202.316,26**	**0,13**
DE000A3LWGE2	3.7500 %	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/27	EUR	200,0	%	101,16	202.316,26	0,13
Norvège							**151.403,72**	**0,10**
XS2588099478	3.6250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	150,0	%	100,94	151.403,72	0,10
Pérou							**129.971,92**	**0,09**
US715638DE95	2.3920 %	Peru Government USD Bonds 20/26	USD	150,0	%	97,08	129.971,92	0,09
Philippines							**147.101,69**	**0,10**
XS2334361271	0.2500 %	Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	150,0	%	98,07	147.101,69	0,10
Pologne							**352.497,96**	**0,23**
XS2905432584	5.3080 %	Bank Millennium EUR FLR-MTN 24/29	EUR	100,0	%	101,60	101.597,63	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2890435865	3.8750 %	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR FLR-MTN 24/27	EUR	250,0	%	100,36	250.900,33	0,16
Portugal							**1.793.607,29**	**1,18**
PTBSPCOM0006	3.7500 %	Banco Santander Totta EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	101,92	305.765,85	0,20
PTBSPHOM0027	3.2500 %	Banco Santander Totta EUR Notes 24/31	EUR	300,0	%	102,36	307.093,50	0,20
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	94,87	189.742,08	0,12
PTCGDMOM0027	1.2500 %	Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	100,0	%	99,69	99.690,31	0,07
XS1085735899	5.1250 %	Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.000,0	%	99,87	891.315,55	0,59
Roumanie							**1.391.308,40**	**0,92**
XS2178857285	2.7500 %	Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	400,0	%	98,96	395.854,80	0,26
XS1312891549	2.7500 %	Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	%	99,55	995.453,60	0,66
Espagne							**27.913.398,96**	**18,40**
ES0200002006	1.8750 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 15/25	EUR	200,0	%	99,51	199.011,60	0,13
ES0200002048	0.9500 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 19/27	EUR	200,0	%	95,78	191.564,54	0,13
ES0200002105	3.2500 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 24/29	EUR	500,0	%	101,44	507.176,80	0,34
XS2835902839	3.9200 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 24/27	EUR	500,0	%	100,17	500.839,35	0,33
XS2058729653	0.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	400,0	%	100,00	400.000,00	0,26
XS2745719000	4.0000 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	%	103,53	207.069,60	0,14
XS2076079594	0.6250 %	Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	200,0	%	99,74	199.474,26	0,13
XS2228245838	1.1250 %	Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	%	97,54	97.536,53	0,06
XS2575952341	4.2140 %	Banco Santander EUR FLR-MTN 23/25	EUR	300,0	%	100,15	300.454,38	0,20
XS2258971071	0.3750 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	%	96,86	193.725,44	0,13
XS2300292617	0.7500 %	Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	200,0	%	95,66	191.321,42	0,13
XS2747766090	3.5000 %	EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30	EUR	150,0	%	101,57	152.349,20	0,10
ES0443307063	1.2500 %	Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	200,0	%	98,45	196.890,00	0,13
XS2747776487	3.7500 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 24/29	EUR	300,0	%	102,84	308.528,22	0,20
XS2305600723	0.0000 %	Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	400,0	%	96,20	384.807,72	0,25
ES00000128P8	1.5000 %	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.500,0	%	97,97	4.408.560,00	2,91
ES0000012H41	0.1000 %	Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0	%	85,05	850.539,90	0,56
ES0000012L29	2.8000 %	Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	4.000,0	%	100,63	4.025.240,00	2,65
ES0000012F92	0.0000 %	Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	4.000,0	%	98,99	3.959.440,00	2,61
ES0000012K38	0.0000 %	Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	6.500,0	%	98,09	6.376.110,00	4,20
ES0000012J15	0.0000 %	Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	4.500,0	%	94,73	4.262.760,00	2,81
Supranational							**295.467,00**	**0,20**
EU000A3K4DJ5	0.8000 %	European Union EUR Notes 22/25	EUR	300,0	%	98,49	295.467,00	0,20
Suède							**293.684,30**	**0,19**
XS2760218185	3.1250 %	Volvo Treasury EUR MTN 24/26	EUR	150,0	%	100,36	150.541,68	0,10
XS2342706996	0.0000 %	Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	150,0	%	95,43	143.142,62	0,09
Suisse							**655.243,73**	**0,43**
XS2800795291	4.0540 %	UBS (London) EUR FLR-MTN 24/26	EUR	450,0	%	100,06	450.266,63	0,30
CH1331113469	3.3040 %	UBS Switzerland EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	102,49	204.977,10	0,13
Pays-Bas							**6.336.891,50**	**4,18**
XS2573331837	4.0490 %	ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	200,0	%	100,09	200.176,70	0,13
XS2747616105	4.2850 %	ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	300,0	%	100,68	302.046,93	0,20
XS2573331324	3.6250 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	400,0	%	100,91	403.647,72	0,27
XS2635647154	3.2500 %	Alliander EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	101,76	101.756,64	0,07
XS2594025814	4.8750 %	Arcadis EUR Notes 23/28	EUR	200,0	%	104,50	209.008,14	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2533012790	2.7500 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 22/25	EUR	200,0	%	99,71	199.426,84	0,13
XS2558395351	3.6250 % EnBW International Finance EUR MTN 22/26	EUR	150,0	%	101,79	152.682,09	0,10
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	200,0	%	95,94	191.878,46	0,13
XS2432293673	0.2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	400,0	%	97,26	389.031,92	0,26
DK0030485271	0.1250 % Euronext EUR Notes 21/26	EUR	200,0	%	95,93	191.853,70	0,13
XS2557551889	2.7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	300,0	%	100,15	300.435,99	0,20
XS2443920249	1.2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0	%	97,58	195.150,22	0,13
XS2764264607	3.8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 24/29	EUR	200,0	%	102,43	204.868,02	0,13
XS2384269101	0.2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	95,11	285.340,83	0,19
DE000A3LGGL0	3.4000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/25	EUR	200,0	%	99,99	199.971,80	0,13
DE000A3LSYG8	3.0000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 24/27	EUR	200,0	%	100,35	200.692,26	0,13
XS2860946867	4.2340 % Rabobank EUR FLR-MTN 24/28	EUR	600,0	%	99,88	599.261,46	0,39
XS2241090088	0.1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	200,0	%	99,98	199.952,42	0,13
XS2813211294	3.2270 % Roche Finance Europe EUR Notes 24/30	EUR	300,0	%	102,55	307.643,85	0,20
XS1900101046	1.5000 % Royal Schiphol Group EUR MTN 18/30	EUR	300,0	%	91,60	274.793,82	0,18
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International EUR MTN 24/30	EUR	350,0	%	102,31	358.069,36	0,24
XS2407985220	0.0000 % Stedin Holding EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	200,0	%	94,26	188.527,00	0,12
XS2325733413	0.6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	350,0	%	93,91	328.691,02	0,22
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	100,0	%	109,96	109.960,53	0,07
XS2400997131	0.0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	250,0	%	96,81	242.023,78	0,16
Royaume-Uni						**2.604.355,44**	**1,72**
XS2815894071	4.3230 % Barclays EUR FLR-MTN 24/28	EUR	250,0	%	100,24	250.609,73	0,17
XS2009152591	0.8750 % easyJet EUR MTN 19/25	EUR	400,0	%	98,54	394.168,72	0,26
XS1147605791	1.3750 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 14/24	EUR	100,0	%	99,64	99.636,90	0,07
XS2904540775	3.4450 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 24/30	EUR	350,0	%	100,61	352.118,13	0,23
XS2628821873	4.1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	150,0	%	103,31	154.966,86	0,10
XS1788834700	1.5000 % Nationwide Building Society EUR FLR-Notes 18/26	EUR	300,0	%	99,23	297.703,92	0,20
XS2576255751	4.6650 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0	%	100,89	201.776,08	0,13
XS2745115597	4.3120 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 24/26	EUR	850,0	%	100,40	853.375,10	0,56
États-Unis						**2.772.571,81**	**1,83**
XS2114413565	2.8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	99,16	99.161,23	0,07
XS2590758400	3.5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	150,0	%	100,49	150.732,47	0,10
XS2308321962	0.1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	250,0	%	98,62	246.557,43	0,16
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	400,0	%	103,35	413.416,48	0,27
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial EUR MTN 24/28	EUR	200,0	%	101,83	203.662,22	0,13
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	300,0	%	93,77	281.308,59	0,19
XS2305742434	1.7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	200,0	%	97,86	195.723,00	0,13
XS0288579260	0.0000 % Lehman Brothers Holdings EUR Defaulted MTN 05.03.2010	EUR	3.000,0	%	0,02	630,00	0,00
XS2834367646	3.6500 % Medtronic EUR Notes 24/29	EUR	250,0	%	103,47	258.679,78	0,17
XS2548080832	4.8130 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/28	EUR	400,0	%	105,39	421.563,12	0,28
XS2790333616	4.1300 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	350,0	%	100,32	351.132,60	0,23
XS2592659242	4.1250 % VF EUR MTN 23/26	EUR	150,0	%	100,00	150.004,89	0,10
Parts d'OPC						**3.874.253,51**	**2,55**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
France						**3.874.253,51**	**2,55**
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.050%)	Act	40	EUR	96.694,37	3.874.253,51	2,55
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**149.047.001,54**	**98,27**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.272.809,39**	**0,84**
Dépôts à vue						**1.272.809,39**	**0,84**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				820.916,89	0,54
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				451.892,50	0,30
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.272.809,39**	**0,84**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**143.318,94**	**0,09**
Opérations à terme					**130.960,23**	**0,09**
Achat de contrats à terme obligataires					**130.960,23**	**0,09**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	21	EUR	134,47	-14.300,00	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	248	EUR	107,07	86.425,00	0,06
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	45	USD	104,31	32.318,25	0,02
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	66	USD	110,25	26.516,98	0,02
Transactions sur options					**12.358,71**	**0,00**
Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations					**1.780,56**	**0,00**
Call 115.5 10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 10/24	Ctr	45	USD	0,41	1.790,89	0,00
Call 118 10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 10/24	Ctr	45	USD	0,05	-10,33	0,00
Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme sur devises					**24.080,63**	**0,01**
Call 71 JPY USD Currency Futures 10/24	Ctr	70	USD	0,55	24.080,63	0,01
Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'in-térêt					**-21.081,86**	**-0,01**
Call 95.75 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	100	GBP	0,03	-19.652,96	-0,01
Call 97 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	100	GBP	0,00	-1.428,90	0,00
Options de vente en position acheteur sur contrats à terme sur devises					**-15.341,37**	**-0,01**
Put 1.1 EUR USD Currency Futures 10/24	Ctr	80	USD	0,00	-15.341,37	-0,01
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations					**1.629,68**	**0,00**
Call 116.7 10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 10/24	Ctr	-45	USD	0,14	-908,86	0,00
Call 119.5 10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 10/24	Ctr	-90	USD	0,03	2.538,54	0,00
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur devises					**10.284,14**	**0,01**
Call 76 JPY USD Currency Futures 10/24	Ctr	-70	USD	0,01	6.738,31	0,01
Call 77.5 JPY USD Currency Futures 10/24	Ctr	-70	USD	0,01	3.545,83	0,00
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt					**7.847,63**	**0,00**
Call 96.25 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	-100	GBP	0,01	4.989,84	0,00
Call 96.5 3-Month ICE SONIA Futures 12/24	Ctr	-100	GBP	0,01	2.857,79	0,00
Options de vente en position vendeur sur contrats à terme sur devises					**3.159,30**	**0,00**
Put 1.085 EUR USD Currency Futures 10/24	Ctr	-80	USD	0,00	3.159,30	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**23.889,41**	**0,02**
Opérations de change à terme					**35.922,88**	**0,02**
Sold EUR / Bought USD - 22 Oct 2024	EUR	-1.101.538,79			-31.413,89	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 22 Oct 2024	USD	-3.500.000,00			67.336,77	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Transactions sur options					**-3.497,30**	**0,00**
Options d'achat en position acheteur sur devises					**-5.470,44**	**0,00**
OTC NOK Call SEK Put Strike 0.99 Dec 2024	Ctr	65.000.000	NOK	0,00	-5.470,44	0,00
Options d'achat en position vendeur sur devises					**1.973,14**	**0,00**
OTC NOK Call SEK Put Strike 1.01 Dec 2024	Ctr	-65.000.000	NOK	0,00	1.973,14	0,00
Contrats de swap					**-8.536,17**	**0,00**
Swaps de défaut de crédit					**-8.536,17**	**0,00**
Partie garantie					**-8.536,17**	**0,00**
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	10.000.000,00			-8.536,17	0,00
Investissements en produits dérivés					**167.208,35**	**0,11**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**1.183.002,58**	**0,78**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**151.670.021,86**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	98,78	94,75	94,58
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	971,48	946,25	941,50
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	1.020,32	975,70	971,37
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	1.027,18	982,26	976,82
Actions en circulation		252.297	304.856	277.818
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	108.625	160.048	133.448
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	119.063	124.298	131.322
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	918	5.638	2.456
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	23.692	14.872	10.591
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		151,7	152,9	149,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Italie	39,91
France	22,43
Espagne	18,40
Pays-Bas	4,18
Autres pays	13,35
Autres éléments de l'actif net	1,73
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.760.884,77
- contrats de swap	23.841,92
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	65.540,07
- taux d'intérêt négatif	-2.981,29
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	13.633,49
Autres produits	79,97
Total des produits	**2.860.998,93**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-286.555,57
- découverts bancaires	-193,72
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-20.978,52
Commission forfaitaire	-231.086,65
Autres frais	-2.857,29
Total des dépenses	**-541.671,75**
Résultat net/perte nette	**2.319.327,18**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-359.524,20
- opérations sur valeurs mobilières	1.331.314,16
- opérations à terme sur instruments financiers	9.836,44
- opérations de change à terme	-250.466,08
- opérations de change	51.530,56
- contrats de swap	-376.114,10
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.725.903,96**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	20.442,35
- opérations sur valeurs mobilières	3.415.343,26
- opérations à terme sur instruments financiers	265.607,11
- opérations de change à terme	345.772,80
- opérations de change	-12.586,16
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-31.369,92
Produit total	**6.729.113,40**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	149.047.001,54
(Valeur d'acquisition EUR 149.257.419,37)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.272.809,39
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	101.446,77
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	973.384,02
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	399.985,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.721,66
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	51.674,27
- opérations à terme	145.260,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	67.336,77
Total de l'actif	**152.071.619,65**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-42.078,05
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-200.893,83
Intérêts dus sur contrats de swap	-3.055,56
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.968,71
- opérations sur valeurs mobilières	-32.926,65
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-23.612,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-42.812,86
- opérations à terme	-14.300,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-8.536,17
- opérations de change à terme	-31.413,89
Total du passif	**-401.597,79**
Actif net du Compartiment	**151.670.021,86**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	152.889.308,99
Souscriptions	24.855.479,15
Rachats	-30.613.356,33
Distribution	-2.190.523,35
Produit total	6.729.113,40
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**151.670.021,86**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	304.856
- émises	74.323
- rachetées	-126.881
- à la fin de la période considérée	**252.298**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro Credit SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**2.308.714.972,05**	**92,57**
Actions							**8.731.690,58**	**0,35**
États-Unis							**8.731.690,58**	**0,35**
US1730802014	Citigroup Capital XIII		Act	325.463	USD	30,06	8.731.690,58	0,35
Obligations							**2.299.983.281,47**	**92,22**
Australie							**10.428.605,01**	**0,42**
XS2386287416	1.6990	%	National Australia Bank GBP FLR-MTN 21/31	GBP	4.948,0	%	93,39	5.532.751,96	0,22
XS2071382662	1.1250	%	Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	5.500,0	%	89,02	4.895.853,05	0,20
Autriche								**44.860.339,53**	**1,80**
XS2083210729	1.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.300,0	%	97,79	2.249.166,09	0,09
AT0000A2J645	1.6250	%	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	2.500,0	%	96,38	2.409.620,75	0,10
XS2108494837	3.3750	%	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	4.800,0	%	91,40	4.387.268,64	0,18
AT0000A2U543	0.8750	%	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	5.000,0	%	92,18	4.609.220,50	0,18
AT0000A2YA29	4.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	2.400,0	%	100,74	2.417.854,56	0,10
AT0000A32HA3	4.0000	%	HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0	%	102,12	2.042.489,40	0,08
AT000B122270	5.7500	%	Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	26.100,0	%	102,47	26.744.719,59	1,07
Belgique								**49.196.169,51**	**1,97**
BE6350702153	3.4500	%	Anheuser-Busch InBev EUR MTN 24/31	EUR	12.000,0	%	102,82	12.337.842,00	0,49
BE6350703169	3.7500	%	Anheuser-Busch InBev EUR MTN 24/37	EUR	14.050,0	%	102,37	14.382.958,31	0,58
BE6331190973	1.2500	%	Belfius Bank EUR FLR-MTN 21/34	EUR	3.200,0	%	89,34	2.858.874,24	0,11
BE6340794013	5.2500	%	Belfius Bank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	1.800,0	%	104,45	1.880.154,36	0,08
BE0002963446	4.1250	%	Belfius Bank EUR MTN 23/29	EUR	4.600,0	%	104,64	4.813.641,02	0,19
BE6349118800	3.7500	%	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	12.700,0	%	101,75	12.922.699,58	0,52
Canada								**22.185.181,19**	**0,89**
XS2892967949	3.4670	%	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	21.850,0	%	101,53	22.185.181,19	0,89
Danemark								**21.806.329,53**	**0,87**
XS2820454606	3.1250	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/29	EUR	10.200,0	%	101,91	10.394.895,48	0,41
XS2820455678	3.2500	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN Notes 24/31	EUR	11.150,0	%	102,34	11.411.434,05	0,46
Finlande								**9.091.719,46**	**0,36**
XS2599779597	4.2500	%	Neste EUR MTN 23/33	EUR	4.600,0	%	103,78	4.773.973,84	0,19
XS2886143770	3.3750	%	UPM-Kymmene EUR MTN Notes 24/34	EUR	4.350,0	%	99,26	4.317.745,62	0,17
France								**605.253.034,46**	**24,27**
FR001400OJO2	3.8750	%	Accor EUR Notes 24/31	EUR	18.300,0	%	101,72	18.614.364,72	0,75
FR001400SCF6	4.8750	%	Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.100,0	%	101,15	2.124.185,49	0,09
FR001400QB37	3.3750	%	Air Liquide Finance EUR MTN 24/34	EUR	6.900,0	%	102,26	7.056.111,81	0,28
FR0013453974	1.8750	%	Altarea EUR Notes 19/28	EUR	10.000,0	%	93,13	9.313.384,00	0,37
FR00140010J1	1.7500	%	Altarea EUR Notes 20/30	EUR	23.300,0	%	84,18	19.614.315,13	0,79
FR001400SJS4	3.5000	%	Arkema EUR MTN 24/34	EUR	10.200,0	%	99,23	10.121.624,22	0,41
XS1799611642	3.2500	%	AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	300,0	%	98,82	296.449,65	0,01
XS2314312179	1.3750	%	AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	1.700,0	%	85,70	1.456.851,04	0,06
XS2431029441	1.8750	%	AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	4.000,0	%	86,42	3.456.630,40	0,14
XS2610457967	5.5000	%	AXA EUR FLR-MTN 23/43	EUR	2.100,0	%	109,31	2.295.418,23	0,09
FR001400AY79	3.8750	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-Notes 22/32	EUR	1.700,0	%	100,34	1.705.861,60	0,07
FR0013504727	1.3750	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/30	EUR	1.600,0	%	90,70	1.451.214,40	0,06
FR0014006KD4	1.1250	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/31	EUR	4.100,0	%	83,09	3.406.833,91	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0014007PV3	0.6250 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/27	EUR	800,0	%	92,80	742.376,96	0,03
FR001400FBN9	3.8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	2.600,0	%	102,31	2.659.932,08	0,11
FR001400IFX3	3.8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	5.000,0	%	103,00	5.150.062,50	0,21
FR001400HMF8	4.3750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	10.200,0	%	104,44	10.652.944,26	0,43
FR001400LWN3	4.7500 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/31	EUR	5.500,0	%	107,35	5.904.020,10	0,24
FR0014001I68	0.2500 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	3.100,0	%	89,94	2.788.000,50	0,11
FR001400I293	5.3750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP MTN 23/28	GBP	7.000,0	%	102,28	8.572.393,24	0,34
FR00140005J1	0.3750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	800,0	%	94,75	757.984,56	0,03
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	4.100,0	%	94,21	3.862.454,61	0,16
FR0014002X43	0.2500 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.600,0	%	95,77	2.490.081,36	0,10
FR00140057U9	0.8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	11.600,0	%	89,53	10.385.138,96	0,42
FR0014007LK5	0.8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/30	EUR	1.800,0	%	89,05	1.602.814,50	0,06
FR0014009HA0	2.5000 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.100,0	%	96,90	2.034.876,90	0,08
FR001400G3A1	3.8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.200,0	%	103,08	2.267.755,82	0,09
FR001400KY44	4.1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/32	EUR	7.000,0	%	105,65	7.395.717,00	0,30
FR0014003N10	2.0000 %	BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	3.400,0	%	94,61	3.851.464,52	0,15
FR001400I7U8	6.0000 %	BNP Paribas GBP FLR-MTN 23/29	GBP	6.000,0	%	104,22	7.487.308,29	0,30
US05565ALQ49	4.5000 %	BNP Paribas USD FLR-Notes 20/undefined	USD	11.400,0	%	86,54	8.805.341,24	0,35
FR001400DNF5	5.3750 %	Bouygues EUR Notes 22/42	EUR	1.500,0	%	116,92	1.753.821,75	0,07
FR001400IBM5	3.8750 %	Bouygues EUR Notes 23/31	EUR	4.600,0	%	103,60	4.765.466,60	0,19
FR0014007LL3	0.5000 %	BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.500,0	%	94,06	2.351.417,00	0,09
FR0014008PC1	2.2500 %	BPCE EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.400,0	%	96,63	2.319.231,60	0,09
FR0014007VJ6	1.7500 %	BPCE EUR FLR-MTN 22/34	EUR	3.300,0	%	91,87	3.031.830,78	0,12
FR001400FB22	5.1250 %	BPCE EUR FLR-MTN 23/35	EUR	2.500,0	%	105,09	2.627.339,00	0,11
FR0014005V34	1.5000 %	BPCE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	5.400,0	%	94,74	5.115.902,76	0,21
FR0014005V67	2.1250 %	BPCE EUR FLR-Notes 21/46	EUR	6.000,0	%	86,51	5.190.548,40	0,21
FR0014007LM1	1.0000 %	BPCE EUR MTN 22/32	EUR	2.500,0	%	84,27	2.106.716,50	0,08
FR001400F075	4.3750 %	BPCE EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0	%	103,86	1.246.374,72	0,05
FR0014006W73	2.5000 %	BPCE GBP FLR-Notes 21/32	GBP	2.700,0	%	90,74	2.933.390,81	0,12
FR001400I3N2	6.1250 %	BPCE GBP MTN 23/29	GBP	700,0	%	103,51	867.559,84	0,03
FR0013521630	2.5000 %	CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/51	EUR	1.400,0	%	91,13	1.275.762,04	0,05
FR001400F620	5.2500 %	CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	2.600,0	%	106,16	2.760.258,80	0,11
FR0013463775	2.0000 %	CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	900,0	%	90,50	814.468,14	0,03
FR0014007YA9	1.2500 %	CNP Assurances EUR Notes 22/29	EUR	1.600,0	%	91,67	1.466.793,60	0,06
FR0014002RQ0	4.8750 %	CNP Assurances USD FLR-Notes 21/unde-fined	USD	6.800,0	%	90,09	5.467.488,61	0,22
XS2796609787	3.3750 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/30	EUR	10.500,0	%	101,07	10.612.758,45	0,43
XS2796659964	3.6250 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/34	EUR	6.800,0	%	101,31	6.888.883,48	0,28
FR001400N2M9	3.7500 %	Crédit Agricole EUR MTN 24/34	EUR	29.600,0	%	103,48	30.630.476,64	1,23
FR0014003W84	1.8740 %	Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	2.800,0	%	92,85	3.112.876,92	0,12
FR0013291556	1.8750 %	Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.100,0	%	99,88	1.098.692,76	0,04
FR00140065E6	0.8750 %	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/31	EUR	3.500,0	%	83,86	2.935.103,50	0,12
FR0014002BJ9	0.8750 %	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/33	EUR	8.800,0	%	82,20	7.233.830,56	0,29
FR0014007Q96	0.7500 %	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/30	EUR	2.000,0	%	88,81	1.776.151,40	0,07
FR001400PU35	3.4810 %	Danone EUR MTN 24/30	EUR	4.900,0	%	102,49	5.021.829,68	0,20
FR001400QZ47	3.6250 %	Edenred EUR Notes 24/32	EUR	10.700,0	%	100,98	10.805.270,88	0,43
FR0013521960	1.6250 %	Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	12.400,0	%	96,00	11.904.214,52	0,48
FR0013465424	2.0000 %	Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	1.600,0	%	64,65	1.034.390,56	0,04
FR001400FDC8	4.6250 %	Électricité de France EUR MTN 23/43	EUR	4.700,0	%	103,93	4.884.771,57	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400FDG9	5.5000 % Électricité de France GBP MTN 23/35	GBP	4.600,0	%	98,12	5.404.065,70	0,22
FR001400FDH7	5.6250 % Électricité de France GBP MTN 23/53	GBP	4.400,0	%	90,88	4.787.725,10	0,19
FR00140046Y4	1.8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	9.000,0	%	86,33	7.769.474,10	0,31
FR001400QOL3	5.1250 % Engie EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.800,0	%	102,63	2.873.711,40	0,12
FR0014005ZQ6	1.0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	4.200,0	%	75,06	3.152.474,22	0,13
FR001400F1G3	3.6250 % Engie EUR MTN 23/30	EUR	2.500,0	%	102,60	2.565.047,50	0,10
FR001400MF86	3.8750 % Engie EUR MTN 23/33	EUR	1.100,0	%	103,28	1.136.087,81	0,05
FR001400F1I9	4.0000 % Engie EUR MTN 23/35	EUR	5.300,0	%	103,91	5.507.438,29	0,22
FR001400F1M1	4.2500 % Engie EUR MTN 23/43	EUR	2.000,0	%	101,64	2.032.775,00	0,08
FR001400OJC7	3.8750 % Engie EUR MTN 24/36	EUR	3.100,0	%	102,17	3.167.424,07	0,13
FR001400RX89	3.0000 % EssilorLuxottica EUR MTN 24/32	EUR	6.600,0	%	99,95	6.596.483,52	0,26
FR00140049A8	0.8750 % Gecina EUR MTN 21/36	EUR	7.200,0	%	75,02	5.401.364,40	0,22
FR0014007VP3	0.8750 % Gecina EUR MTN 22/33	EUR	9.300,0	%	82,91	7.711.091,28	0,31
FR0014001IM0	0.6250 % ICADE EUR Notes 21/31	EUR	3.400,0	%	82,67	2.810.882,68	0,11
FR001400LCK1	4.5000 % Indigo Group EUR Notes 23/30	EUR	18.100,0	%	104,79	18.967.152,90	0,76
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.100,0	%	92,15	1.013.690,04	0,04
FR00140087C4	1.0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	6.100,0	%	95,25	5.810.128,00	0,23
FR001400F5F6	4.3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	5.000,0	%	104,90	5.245.027,00	0,21
FR001400KJP7	3.2500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/29	EUR	9.500,0	%	102,19	9.708.321,70	0,39
FR001400KJO0	3.5000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/33	EUR	3.800,0	%	103,51	3.933.348,08	0,16
FR0013320249	1.8000 % Mercialys EUR Notes 18/26	EUR	1.800,0	%	97,71	1.758.850,74	0,07
FR0014008JQ4	2.5000 % Mercialys EUR Notes 22/29	EUR	11.300,0	%	95,66	10.810.037,65	0,43
FR001400OLD1	4.8750 % Opmobility EUR MTN 24/29	EUR	7.200,0	%	100,01	7.200.887,04	0,29
FR001400OXS4	4.5000 % Orange EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	11.900,0	%	102,31	12.174.742,44	0,49
FR0013359239	1.8750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	20.600,0	%	94,59	19.485.128,00	0,78
FR0013444684	0.5000 % Orange EUR MTN 19/32	EUR	2.200,0	%	82,47	1.814.231,54	0,07
FR001400SMM1	3.2500 % Orange EUR MTN 24/35	EUR	11.500,0	%	99,81	11.478.285,70	0,46
FR0013535150	1.3750 % Praemia Healthcare EUR Notes 20/30	EUR	1.800,0	%	87,81	1.580.551,92	0,06
FR001400IJU1	3.5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	7.800,0	%	103,28	8.056.132,50	0,32
FR001400F711	3.3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/34	EUR	7.600,0	%	102,60	7.797.755,80	0,31
FR001400SCZ4	3.3750 % Schneider Electric EUR MTN 24/36	EUR	2.100,0	%	100,97	2.120.418,30	0,09
FR0014000OZ2	1.0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	7.800,0	%	96,58	7.532.986,50	0,30
FR0014002QE8	1.1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.500,0	%	95,32	4.289.204,25	0,17
FR001400EHG3	4.2500 % Société Générale EUR FLR-MTN 22/30	EUR	4.000,0	%	102,62	4.104.907,20	0,16
FR0013536661	0.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	900,0	%	93,00	836.964,54	0,03
FR0014006XA3	0.6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.200,0	%	94,45	2.077.861,50	0,08
FR0014001GA9	0.5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	5.300,0	%	89,94	4.766.945,61	0,19
FR001400KZQ1	4.7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	4.300,0	%	104,66	4.500.516,31	0,18
FR001400M6F5	4.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/31	EUR	23.000,0	%	105,55	24.275.750,20	0,97
FR0014004GE5	0.2500 % Société Générale EUR MTN 21/27	EUR	600,0	%	92,95	557.723,52	0,02
FR001400IDW0	4.1250 % Société Générale EUR Notes 23/27	EUR	5.500,0	%	103,03	5.666.922,25	0,23
US83367TBU25	6.7500 % Société Générale USD FLR-Notes 18/unde-fined	USD	8.500,0	%	95,16	7.218.742,72	0,29
FR001400LZO4	4.5000 % Suez EUR MTN 23/33	EUR	1.900,0	%	105,96	2.013.307,64	0,08
FR0014002PC4	1.6250 % Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	8.600,0	%	91,69	7.885.276,36	0,32
XS2224632971	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	5.500,0	%	89,75	4.936.240,65	0,20
XS2290960876	2.1250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN Notes 21/un-defined	EUR	6.000,0	%	85,82	5.149.143,60	0,21
FR001400IU83	7.2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	6.000,0	%	108,98	6.538.941,00	0,26
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	10.900,0	%	97,92	10.673.332,32	0,43
Allemagne						**122.015.922,77**	**4,89**
DE000A3823H4	4.8510 % Allianz EUR FLR-Notes 24/54	EUR	27.900,0	%	106,45	29.699.901,54	1,19
XS2356569736	1.0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.200,0	%	93,75	2.062.507,48	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2411178630	1.3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	15.000,0	%	91,63	13.744.530,00	0,55
XS2357951164	1.1250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/51	EUR	1.800,0	%	60,17	1.082.977,20	0,04
XS2035564629	1.6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.400,0	%	93,38	1.307.293,82	0,05
XS2381277008	2.1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	6.200,0	%	83,33	5.166.152,48	0,21
XS2895631567	3.1250 % EON EUR MTN 24/30	EUR	4.850,0	%	100,46	4.872.499,15	0,20
XS2756342122	3.9150 % Eurogrid EUR MTN 24/34	EUR	12.000,0	%	102,59	12.310.542,00	0,49
DE000A3H3GF4	0.6250 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	%	90,39	2.711.595,30	0,11
DE000A3H3GG2	1.1250 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/33	EUR	3.400,0	%	81,72	2.778.424,58	0,11
DE000LB2CPE5	4.0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	3.200,0	%	98,21	3.142.620,80	0,13
DE000A3E5VK1	0.7500 % LEG Immobilien EUR MTN 21/31	EUR	3.600,0	%	82,64	2.975.106,24	0,12
DE000A3H3JU7	0.8750 % LEG Immobilien EUR MTN 21/33	EUR	4.300,0	%	79,59	3.422.238,42	0,14
DE000A3MQNP4	0.8750 % LEG Immobilien EUR MTN 22/29	EUR	2.300,0	%	90,20	2.074.703,27	0,08
DE000A3MQNQ2	1.5000 % LEG Immobilien EUR MTN 22/34	EUR	5.100,0	%	81,89	4.176.620,52	0,17
DE000A3MQMD2	1.0000 % LEG Immobilien EUR Notes 21/32	EUR	8.500,0	%	80,94	6.879.810,75	0,28
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	5.700,0	%	93,36	5.321.586,12	0,21
DE000A3MP4U9	0.2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0	%	89,01	2.759.326,43	0,11
DE000A3E5MH6	0.6250 % Vonovia EUR MTN 21/29	EUR	2.100,0	%	87,31	1.833.425,58	0,07
DE000A3MP4W5	1.6250 % Vonovia EUR MTN 21/51	EUR	3.000,0	%	58,67	1.760.039,70	0,07
DE000A30VQA4	4.7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	104,23	521.150,10	0,02
DE000A30VQB2	5.0000 % Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	3.800,0	%	107,72	4.093.202,68	0,16
DE000A3E5MJ2	1.0000 % Vonovia EUR Notes 21/33	EUR	3.300,0	%	79,60	2.626.870,29	0,11
DE000A3E5MK0	1.5000 % Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	6.500,0	%	67,75	4.403.785,10	0,18
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	300,0	%	96,34	289.013,22	0,01
Irlande						**38.817.188,00**	**1,56**
XS2648076896	4.0000 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/27	EUR	6.100,0	%	102,76	6.268.381,35	0,25
XS2648077191	4.0000 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/31	EUR	7.800,0	%	103,96	8.109.185,76	0,33
XS2648077274	4.2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	6.350,0	%	105,16	6.677.509,51	0,27
XS2697970536	4.2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	1.850,0	%	106,68	1.973.606,46	0,08
XS2579482006	3.7500 % ESB Finance EUR MTN 23/43	EUR	1.350,0	%	97,82	1.320.590,25	0,05
XS2626007939	4.2500 % Johnson Controls International EUR Notes 23/35	EUR	4.700,0	%	105,95	4.979.645,77	0,20
XS2634593938	3.3750 % Linde EUR Notes 23/29	EUR	4.200,0	%	102,73	4.314.815,40	0,17
XS2634594076	3.6250 % Linde EUR Notes 23/34	EUR	5.000,0	%	103,47	5.173.453,50	0,21
Italie						**202.881.212,36**	**8,14**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.550,0	%	102,06	2.602.621,04	0,10
XS2364001078	0.6250 % A2A EUR MTN 21/31	EUR	4.000,0	%	83,26	3.330.359,60	0,13
XS2403533263	1.0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	3.900,0	%	80,06	3.122.392,65	0,13
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN Notes 23/31	EUR	7.250,0	%	102,97	7.465.051,68	0,30
XS2641794081	5.7010 % Alperia EUR MTN 23/28	EUR	12.350,0	%	106,06	13.098.281,56	0,53
XS2312746345	1.8750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	8.700,0	%	86,61	7.535.260,53	0,30
XS2312744217	1.3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.070,0	%	92,40	3.760.481,79	0,15
XS2627121259	4.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	2.800,0	%	104,29	2.920.130,92	0,12
XS2627121507	4.5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/33	EUR	3.950,0	%	106,46	4.205.203,97	0,17
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	800,0	%	92,51	740.074,24	0,03
XS2201857534	2.4290 % Generali EUR MTN 20/31	EUR	2.450,0	%	92,19	2.258.653,04	0,09
XS2357754097	1.7130 % Generali EUR MTN 21/32	EUR	700,0	%	86,24	603.707,30	0,02
XS2609970848	5.3990 % Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.700,0	%	109,71	1.865.105,36	0,08
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	18.450,0	%	101,03	18.639.940,91	0,75
XS2399933386	1.0000 % Hera EUR MTN 21/34	EUR	2.200,0	%	79,26	1.743.624,74	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2613472963	4.2500 % Hera EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	%	104,89	1.573.394,10	0,06
IT0005611550	3.8500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 24/32	EUR	31.800,0	%	101,05	32.132.370,42	1,29
XS2197356186	1.0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	%	89,96	1.799.299,80	0,07
XS2275029085	0.2500 % Iren EUR MTN 20/31	EUR	6.500,0	%	83,20	5.407.962,95	0,22
XS2752472436	3.8750 % Iren EUR MTN 24/32	EUR	1.400,0	%	102,37	1.433.189,10	0,06
XS2906211946	3.6250 % Iren EUR MTN 24/33	EUR	6.450,0	%	99,64	6.426.865,79	0,26
XS2633317701	4.1250 % Italgas EUR MTN 23/32	EUR	4.900,0	%	103,78	5.085.304,28	0,20
XS2760773411	3.1250 % Italgas EUR MTN 24/29	EUR	5.650,0	%	99,86	5.642.170,23	0,23
XS2911134430	3.1250 % Italgas EUR MTN 24/29	EUR	11.000,0	%	100,75	11.082.635,30	0,44
IT0005170839	1.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	23.000,0	%	98,66	22.691.110,00	0,91
XS2847641961	3.8750 % Pirelli EUR MTN 24/29	EUR	3.950,0	%	102,35	4.042.963,25	0,16
XS2190256706	0.7500 % Snam EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	%	87,39	961.331,36	0,04
XS2358231798	0.6250 % Snam EUR MTN 21/31	EUR	2.500,0	%	84,55	2.113.631,75	0,08
XS2433226854	1.2500 % Snam EUR MTN 22/34	EUR	1.500,0	%	82,28	1.234.148,25	0,05
XS2767499945	3.8750 % Snam EUR MTN 24/34	EUR	11.150,0	%	101,84	11.354.683,90	0,46
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	7.350,0	%	102,43	7.528.561,64	0,30
XS2607193435	3.6250 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/29	EUR	1.700,0	%	102,33	1.739.677,66	0,07
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	6.500,0	%	103,71	6.741.023,25	0,27
Japon						**4.507.918,53**	**0,18**
XS2799473801	3.4640 % Asahi Group Holdings EUR Notes 24/32	EUR	4.450,0	%	101,30	4.507.918,53	0,18
Luxembourg						**160.523.217,45**	**6,44**
XS2421195848	0.3750 % Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	5.600,0	%	91,49	5.123.536,32	0,21
XS2860457071	4.8000 % Aroundtown EUR MTN 24/29	EUR	56.000,0	%	101,18	56.663.135,20	2,27
XS1843435501	1.5000 % Aroundtown EUR Notes 19/26	EUR	1.200,0	%	96,46	1.157.495,64	0,05
XS2273810510	0.0000 % Aroundtown EUR Zero-Coupon MTN 16.07.2026	EUR	400,0	%	93,58	374.338,84	0,01
XS2799494120	7.1250 % Aroundtown Finance EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.550,0	%	93,52	1.449.614,87	0,06
XS2812484215	8.6250 % Aroundtown Finance GBP FLR-Notes 24/undefined	GBP	800,0	%	94,37	903.928,55	0,04
XS2812484728	7.8750 % Aroundtown Finance USD FLR-Notes 24/undefined	USD	6.500,0	%	89,37	5.184.744,19	0,21
XS2286044024	0.5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	5.000,0	%	91,16	4.558.235,50	0,18
XS2397357463	0.9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	5.200,0	%	88,18	4.585.548,76	0,18
XS2171875839	2.7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	6.260,0	%	96,48	6.039.771,32	0,24
XS2290544068	1.5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	4.750,0	%	75,46	3.584.138,15	0,14
XS2432162654	1.7500 % CPI Property Group EUR MTN 22/30	EUR	41.850,0	%	80,37	33.634.531,13	1,35
XS2815976126	7.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	3.850,0	%	103,43	3.982.203,23	0,16
XS2106589471	2.7500 % CPI Property Group GBP FLR-MTN 20/28	GBP	500,0	%	89,80	537.602,22	0,02
XS2187529180	1.6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	500,0	%	87,33	436.625,95	0,02
XS2314657409	0.7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 21/33	EUR	1.300,0	%	79,63	1.035.240,05	0,04
XS2485265214	3.1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	1.250,0	%	97,59	1.219.839,50	0,05
XS2589820294	4.6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	3.300,0	%	106,41	3.511.614,15	0,14
XS1789752182	1.5000 % Richemont International Holding EUR Notes 18/30	EUR	1.600,0	%	93,35	1.493.575,36	0,06
XS2344569038	0.8750 % SELP Finance EUR Notes 21/29	EUR	6.350,0	%	89,06	5.655.495,42	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000A3LWGF9	3.7500 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/30		EUR	19.300,0	%	100,48	19.392.003,10	0,78
Norvège							**31.265.280,23**	**1,25**
XS2588099478	3.6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27		EUR	2.000,0	%	100,94	2.018.716,20	0,08
XS2652069480	4.5000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/28		EUR	7.000,0	%	104,28	7.299.362,00	0,29
XS2597696124	4.0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29		EUR	3.200,0	%	103,64	3.316.468,16	0,13
XS2698148702	4.6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29		EUR	3.081,0	%	106,08	3.268.406,45	0,13
XS2635428274	5.0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/33		EUR	4.600,0	%	105,35	4.846.208,10	0,19
XS2521025408	4.0000 % DNB Bank GBP FLR-MTN 22/27		GBP	3.400,0	%	98,52	4.010.757,22	0,16
XS2726853554	3.1250 % Statkraft EUR MTN 23/31		EUR	3.100,0	%	100,48	3.114.879,07	0,13
XS2631822868	3.5000 % Statkraft EUR MTN 23/33		EUR	3.300,0	%	102,74	3.390.483,03	0,14
Pologne							**1.334.308,56**	**0,05**
XS2589727168	5.1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EUR MTN 23/33		EUR	1.200,0	%	111,19	1.334.308,56	0,05
Portugal							**9.981.784,39**	**0,40**
PTCGDDOM0036	5.7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/28		EUR	900,0	%	107,79	970.149,78	0,04
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP EUR FLR-Notes 24/54		EUR	5.900,0	%	100,29	5.916.967,81	0,24
PTEDPUOM0008	3.8750 % EDP EUR MTN 23/28		EUR	3.000,0	%	103,16	3.094.666,80	0,12
Roumanie							**6.369.494,55**	**0,26**
XS2330514899	2.7500 % Romania Government EUR MTN 21/41		EUR	4.100,0	%	67,39	2.762.958,43	0,11
XS2364200514	2.8750 % Romania Government EUR MTN Bonds 21/42		EUR	5.350,0	%	67,41	3.606.536,12	0,15
Espagne							**206.428.299,98**	**8,28**
XS2788614498	3.5000 % Amadeus IT Group EUR MTN 24/29		EUR	15.600,0	%	101,65	15.858.005,28	0,64
US05946KAR23	6.0330 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 24/35		USD	21.200,0	%	106,12	20.079.404,37	0,80
XS2583203950	5.2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29		EUR	2.000,0	%	106,42	2.128.454,00	0,09
XS2598331242	5.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29		EUR	5.300,0	%	106,74	5.656.982,56	0,23
XS2588884481	6.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33		EUR	4.500,0	%	107,10	4.819.360,50	0,19
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN Notes 24/30		EUR	14.400,0	%	103,53	14.909.011,20	0,60
XS2228245838	1.1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27		EUR	2.500,0	%	97,54	2.438.413,25	0,10
XS2806471368	3.8750 % Banco Santander EUR MTN 24/29		EUR	23.000,0	%	102,52	23.580.722,40	0,95
US05971KAQ22	9.6250 % Banco Santander USD FLR-Notes 23/un-defined		USD	11.400,0	%	118,12	12.018.365,38	0,48
US05964HBG92	5.4390 % Banco Santander USD Notes 24/31		USD	20.600,0	%	104,73	19.255.844,31	0,77
XS2258971071	0.3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26		EUR	1.800,0	%	96,86	1.743.528,96	0,07
XS2310118976	1.2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31		EUR	6.600,0	%	96,47	6.367.025,94	0,25
XS2558978883	6.2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/33		EUR	2.600,0	%	107,78	2.802.189,78	0,11
XS2649712689	5.0000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/29		EUR	7.400,0	%	106,23	7.861.272,34	0,31
ES0840609053	7.5000 % CaixaBank EUR FLR-Notes 24/undefined		EUR	7.400,0	%	107,00	7.918.037,74	0,32
XS2676814499	4.2500 % CaixaBank EUR MTN 23/30		EUR	4.200,0	%	106,46	4.471.486,32	0,18
XS2579488201	6.8750 % CaixaBank GBP FLR-MTN 23/33		GBP	6.400,0	%	103,75	7.950.555,99	0,32
XS2465774128	3.5000 % CaixaBank GBP FLR-Notes 22/28		GBP	4.300,0	%	96,80	4.983.601,16	0,20
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30		EUR	7.050,0	%	101,57	7.160.412,17	0,29
XS2405855375	1.5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-Notes 21/un-defined		EUR	500,0	%	93,56	467.814,00	0,02
XS2648498371	3.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33		EUR	8.700,0	%	103,03	8.963.414,25	0,36
XS2909822194	3.0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/31		EUR	14.100,0	%	99,30	14.001.102,60	0,56
XS2744299335	3.0000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34		EUR	7.200,0	%	98,82	7.115.205,60	0,28
XS2722162315	4.1830 % Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33		EUR	3.700,0	%	104,81	3.878.089,88	0,16
Supranational							**28.657.494,48**	**1,15**
XS1361554584	1.1250 % European Investment Bank EUR MTN 16/36		EUR	34.400,0	%	83,31	28.657.494,48	1,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Suède							**49.964.385,18**	**2,00**
XS2380124227	3.1250 %	Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	6.500,0	%	95,48	6.206.508,75	0,25
XS2442768227	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	94,25	94.251,23	0,00
XS2522879654	3.6250 %	Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.400,0	%	100,57	2.413.679,52	0,10
XS2555192710	3.7500 %	Swedbank EUR MTN 22/25	EUR	2.800,0	%	100,90	2.825.089,68	0,11
XS2676305779	4.3750 %	Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	7.100,0	%	106,33	7.549.148,84	0,30
XS2377291963	4.0000 %	Swedbank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.600,0	%	88,01	2.827.896,93	0,11
XS2580715147	7.6250 %	Swedbank USD FLR-Notes 23/undefined	USD	800,0	%	104,04	742.858,19	0,03
XS2671621402	3.8750 %	Volvo Treasury EUR MTN 23/26	EUR	5.700,0	%	101,75	5.799.932,97	0,23
XS2887185127	3.1250 %	Volvo Treasury EUR MTN 24/27	EUR	8.400,0	%	100,79	8.466.339,84	0,34
XS2760217880	3.1250 %	Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	3.600,0	%	100,69	3.624.927,12	0,15
XS2887184401	3.1250 %	Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	4.750,0	%	100,49	4.773.147,70	0,19
XS2638082664	6.1250 %	Volvo Treasury GBP MTN 23/28	GBP	3.700,0	%	104,75	4.640.604,41	0,19
Suisse							**27.922.485,49**	**1,12**
CH1255915006	4.6250 %	UBS Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	5.600,0	%	103,55	5.799.020,64	0,23
CH1255915014	4.7500 %	UBS Group EUR FLR-MTN 23/32	EUR	10.800,0	%	107,41	11.600.287,56	0,47
US902613AD01	4.3750 %	UBS Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	13.500,0	%	87,34	10.523.177,29	0,42
Pays-Bas							**306.786.014,94**	**12,30**
XS2575556589	3.3750 %	ABB Finance EUR MTN 23/31	EUR	3.500,0	%	102,24	3.578.389,50	0,14
XS2056491660	2.5000 %	Achmea EUR FLR-MTN 19/39	EUR	3.600,0	%	92,55	3.331.870,56	0,13
XS2637069357	6.7500 %	Achmea EUR FLR-MTN 23/43	EUR	5.050,0	%	113,93	5.753.397,33	0,23
XS2056490423	4.6250 %	Achmea EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.900,0	%	93,98	1.785.604,23	0,07
XS2596537972	3.5000 %	Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	2.500,0	%	102,28	2.556.888,50	0,10
XS2780025271	3.3750 %	Ahold Delhaize EUR Notes 24/31	EUR	6.450,0	%	101,83	6.567.804,74	0,26
XS2772266420	3.3750 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29	EUR	11.000,0	%	101,55	11.170.184,30	0,45
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	9.800,0	%	101,61	9.957.351,74	0,40
XS2726461986	3.8750 %	BNI Finance EUR Notes 23/30	EUR	3.300,0	%	103,60	3.418.865,01	0,14
XS2620585658	3.7730 %	BP Capital Markets EUR MTN 23/30	EUR	2.000,0	%	103,15	2.063.019,40	0,08
XS2620585906	4.3230 %	BP Capital Markets EUR MTN 23/35	EUR	2.300,0	%	105,81	2.433.737,64	0,10
XS1822791619	2.3750 %	Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	7.700,0	%	96,42	7.424.262,23	0,30
XS1485608118	1.2500 %	Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	6.107,0	%	95,09	5.807.250,73	0,23
XS1995795504	1.6250 %	Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/31	EUR	2.900,0	%	91,43	2.651.510,89	0,11
XS2757515882	3.3750 %	Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 24/28	EUR	11.000,0	%	101,47	11.162.077,30	0,45
XS2308298962	0.3750 %	de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	2.600,0	%	90,59	2.355.410,20	0,09
XS0148579666	6.3750 %	E.ON International Finance GBP MTN 02/32	GBP	4.000,0	%	108,06	5.175.260,47	0,21
XS2459544339	1.8750 %	EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	9.900,0	%	94,45	9.350.475,75	0,38
XS2722717472	3.8500 %	EnBW International Finance EUR MTN 23/30	EUR	4.200,0	%	104,10	4.372.353,30	0,18
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance EUR Notes 24/31	EUR	22.100,0	%	101,87	22.512.184,89	0,90
XS2390400807	0.8750 %	Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	2.800,0	%	78,05	2.185.492,40	0,09
XS2432293756	0.8750 %	Enel Finance International EUR MTN 22/31	EUR	1.000,0	%	86,91	869.091,70	0,04
XS2589260723	4.0000 %	Enel Finance International EUR MTN 23/31	EUR	3.800,0	%	104,34	3.965.065,54	0,16
XS2589260996	4.5000 %	Enel Finance International EUR MTN 23/43	EUR	2.950,0	%	103,65	3.057.537,53	0,12
XS2751666699	3.8750 %	Enel Finance International EUR MTN 24/35	EUR	4.750,0	%	101,69	4.830.066,95	0,19
XS2228900556	2.8500 %	FrieslandCampina EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	5.250,0	%	97,91	5.140.236,68	0,21
XS2397252102	1.0000 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/28	EUR	1.388,0	%	88,27	1.225.167,47	0,05
XS2397252011	1.6250 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/31	EUR	2.250,0	%	79,95	1.798.764,53	0,07
XS2435611244	1.3750 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 22/28	EUR	4.500,0	%	88,69	3.991.039,20	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2244941147	2.2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.200,0	%	93,13	2.980.132,48	0,12
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.500,0	%	97,52	2.438.069,00	0,10
XS2295333988	1.8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	7.400,0	%	90,02	6.661.245,42	0,27
XS2824778075	4.8750 % KPN EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	4.250,0	%	102,89	4.372.669,03	0,18
XS2638080452	3.8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	7.400,0	%	104,11	7.704.010,50	0,31
XS2764455619	3.8750 % KPN EUR MTN 24/36	EUR	2.500,0	%	102,08	2.551.940,25	0,10
XS2825485183	3.2500 % MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/32	EUR	6.924,0	%	101,90	7.055.898,74	0,28
XS2211183244	1.5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	1.200,0	%	92,66	1.111.925,40	0,05
XS2211183756	2.0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	2.900,0	%	85,74	2.486.408,38	0,10
XS2360853332	1.2880 % Prosus EUR MTN 21/29	EUR	5.600,0	%	89,24	4.997.692,56	0,20
XS2363203089	1.9850 % Prosus EUR Notes 21/33	EUR	7.600,0	%	82,86	6.297.255,12	0,25
XS2430287362	2.0850 % Prosus EUR Notes 22/30	EUR	1.400,0	%	91,56	1.281.816,48	0,05
XS2753315626	3.8220 % Rabobank EUR MTN 24/34	EUR	5.200,0	%	103,25	5.369.230,88	0,22
XS2771494940	3.5000 % Ren Finance EUR MTN 24/32	EUR	6.800,0	%	100,66	6.845.156,76	0,27
XS2679898184	4.8750 % REWE International Finance EUR Notes 23/30	EUR	18.600,0	%	106,93	19.888.916,76	0,80
XS2616008541	3.7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	2.800,0	%	101,95	2.854.596,92	0,11
XS2616008970	3.7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	6.380,0	%	103,42	6.597.910,81	0,26
XS2894869416	3.2500 % Swisscom Finance EUR MTN 24/34	EUR	3.750,0	%	100,80	3.780.016,50	0,15
XS2827697272	3.6250 % Swisscom Finance EUR MTN 24/36	EUR	4.350,0	%	102,48	4.457.771,69	0,18
XS2755535577	5.7522 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 24/un-defined	EUR	5.100,0	%	104,85	5.347.469,34	0,21
XS2696749626	4.0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 23/27	EUR	3.250,0	%	102,67	3.336.670,35	0,13
XS2572989817	3.5000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	%	101,70	2.034.076,80	0,08
XS2744121943	3.1250 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 24/29	EUR	9.450,0	%	100,38	9.486.372,11	0,38
XS2562996665	4.6250 % Toyota Motor Finance Netherlands GBP MTN 22/26	GBP	3.500,0	%	99,85	4.184.490,03	0,17
XS2767489391	3.5000 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 24/37	EUR	5.300,0	%	102,34	5.423.831,85	0,22
XS2591848192	3.5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 23/35	EUR	14.500,0	%	103,71	15.037.265,60	0,60
XS2496288593	3.0000 % Universal Music Group EUR MTN 22/27	EUR	4.700,0	%	100,29	4.713.762,07	0,19
XS2631848665	4.0000 % Universal Music Group EUR MTN 23/31	EUR	6.663,0	%	105,04	6.999.052,40	0,28
Royaume-Uni						**132.553.892,01**	**5,31**
XS2626289222	4.8750 % 3i Group EUR Notes 23/29	EUR	3.900,0	%	106,40	4.149.427,62	0,17
XS2739054489	4.5060 % Barclays EUR FLR-Notes 24/33	EUR	15.450,0	%	104,96	16.216.191,77	0,65
XS2193662728	3.6250 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	1.000,0	%	98,09	980.931,50	0,04
XS2839008948	3.8750 % British Telecommunications EUR MTN 24/34	EUR	3.400,0	%	102,35	3.479.958,48	0,14
XS2905425612	3.2500 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 24/32	EUR	3.350,0	%	100,09	3.353.176,14	0,13
XS2783118131	3.7500 % easyJet EUR MTN 24/31	EUR	23.200,0	%	100,67	23.354.312,48	0,94
XS2521027446	3.1250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	18.400,0	%	99,60	18.325.976,80	0,74
XS2569069375	4.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.800,0	%	104,74	2.932.660,64	0,12
XS2690137299	4.7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	4.950,0	%	107,43	5.317.807,77	0,21
XS2591847970	6.6250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-MTN 23/33	GBP	1.500,0	%	103,12	1.852.063,36	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US53944YAV56	8.0000 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	4.500,0	%	107,42	4.314.303,13	0,17
XS2659226943	5.8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	2.150,0	%	101,43	2.610.988,04	0,11
XS2231259305	0.5530 % National Grid EUR MTN 20/29	EUR	1.250,0	%	88,09	1.101.143,25	0,04
XS2576067081	4.2750 % National Grid EUR MTN 23/35	EUR	3.500,0	%	104,75	3.666.269,25	0,15
XS2898838516	3.5750 % NatWest Group EUR FLR-MTN 24/32	EUR	20.200,0	%	100,53	20.306.409,56	0,81
XS2894895684	3.3750 % Scottish Hydro Electric Transmission EUR MTN 24/32	EUR	2.700,0	%	100,83	2.722.410,54	0,11
XS2156787173	1.7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	12.650,0	%	93,30	11.802.915,52	0,47
XS2675685700	4.0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	5.800,0	%	104,60	6.066.946,16	0,24
États-Unis						**207.153.003,86**	**8,31**
XS2595036554	4.0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 23/35	EUR	2.900,0	%	105,12	3.048.532,78	0,12
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	12.100,0	%	101,63	12.297.734,57	0,49
XS2872909770	3.2780 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/33	EUR	10.950,0	%	101,59	11.123.633,06	0,45
XS2590758822	4.3000 % AT&T EUR Notes 23/34	EUR	21.750,0	%	106,69	23.204.368,13	0,93
US06406RBV87	4.9750 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/30	USD	19.856,0	%	103,36	18.317.092,59	0,73
XS2874154946	3.3750 % Coca-Cola EUR Notes 24/37	EUR	5.750,0	%	100,93	5.803.254,20	0,23
XS2892321501	3.6500 % Equinix Europe 2 Financing EUR Notes 24/33	EUR	4.300,0	%	99,78	4.290.584,29	0,17
XS2767246908	4.4450 % Ford Motor Credit EUR MTN 24/30	EUR	4.950,0	%	101,47	5.022.675,41	0,20
XS2822575648	4.1650 % Ford Motor Credit EUR Notes 24/28	EUR	5.600,0	%	101,00	5.655.917,68	0,23
XS2587352340	4.3000 % General Motors Financial EUR MTN 23/29	EUR	4.000,0	%	103,01	4.120.364,40	0,17
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial EUR MTN 24/28	EUR	3.700,0	%	101,83	3.767.751,07	0,15
XS2384274366	0.6500 % General Motors Financial EUR Notes 21/28	EUR	3.000,0	%	90,85	2.725.579,80	0,11
XS2587351706	5.1500 % General Motors Financial GBP MTN 23/26	GBP	2.000,0	%	99,98	2.394.138,63	0,10
XS2384288747	1.5500 % General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	2.000,0	%	91,03	2.179.746,39	0,09
XS2404642923	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/29	EUR	50,0	%	90,61	45.302,83	0,00
XS2583742668	4.0000 % International Business Machines EUR Notes 23/43	EUR	4.250,0	%	102,27	4.346.347,93	0,17
XS2583743047	4.8750 % International Business Machines GBP Notes 23/38	GBP	4.878,0	%	96,04	5.609.489,20	0,23
XS2821719023	3.3500 % Johnson & Johnson EUR Notes 24/36	EUR	7.100,0	%	102,16	7.253.164,04	0,29
US46647PBE51	2.7390 % JPMorgan Chase & Co USD FLR-Notes 19/30	USD	15.354,0	%	92,87	12.725.988,67	0,51
XS2717291970	4.4570 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 23/31	EUR	24.650,0	%	106,71	26.305.176,02	1,06
US48128BAD38	8.0893 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/undefined	USD	6.350,0	%	100,74	5.709.448,86	0,23
XS2643673952	4.5000 % Nasdaq EUR Notes 23/32	EUR	4.750,0	%	107,01	5.082.839,63	0,20
US63111XAL55	6.1000 % Nasdaq USD Notes 23/63	USD	1.150,0	%	109,95	1.128.476,81	0,05
XS2434710872	1.0540 % National Grid North America EUR MTN 22/31	EUR	1.800,0	%	86,78	1.562.082,66	0,06
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	4.300,0	%	101,31	4.356.217,77	0,18
US74340XCN93	5.0000 % Prologis USD Notes 24/35	USD	26.760,0	%	102,58	24.499.296,89	0,98
XS2655865546	3.8500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 23/30	EUR	4.450,0	%	102,87	4.577.799,55	0,18
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**101.579.017,02**	**4,08**
Obligations						**101.579.017,02**	**4,08**
France						**8.963.650,12**	**0,36**
US225313AP06	4.7500 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 22/undefined	USD	7.250,0	%	93,01	6.018.028,45	0,24
US22534PAK93	5.3650 % Crédit Agricole USD Notes 24/34	USD	3.156,0	%	104,58	2.945.621,67	0,12
Espagne						**1.903.458,12**	**0,08**
US12803RAG92	5.6730 % CaixaBank USD FLR-Notes 24/30	USD	2.050,0	%	104,04	1.903.458,12	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Suisse								**29.587.504,10**	**1,19**
US225401AV01	6.4420	%	UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	31.456,0	%	105,39	29.587.504,10	1,19
Pays-Bas								**10.241.119,42**	**0,41**
US74977RDP64	3.7580	%	Rabobank USD FLR-Notes 22/33	USD	12.300,0	%	93,29	10.241.119,42	0,41
États-Unis								**50.883.285,26**	**2,04**
US64952WFF59	4.7000	%	New York Life Global Funding USD Notes 24/29	USD	55.550,0	%	102,63	50.883.285,26	2,04
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire								**2.410.293.989,07**	**96,65**
Dépôts auprès d'établissements financiers								**42.014.745,21**	**1,69**
Dépôts à vue								**42.014.745,21**	**1,69**
			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				17.901.441,60	0,72
			Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				24.113.303,61	0,97
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers								**42.014.745,21**	**1,69**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**255.141,68**	**0,01**
Opérations à terme					**255.141,68**	**0,01**
Achat de contrats à terme obligataires					**2.076.258,56**	**0,08**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	4.724	EUR	107,07	2.076.830,00	0,08
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	16	USD	104,31	12.495,01	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	22	EUR	135,16	-9.780,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	274	EUR	119,78	-2.380,00	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	14	USD	133,88	-906,45	0,00
Vente de contrats à terme obligataires					**-1.821.116,88**	**-0,07**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-1.137	EUR	134,47	-786.040,00	-0,03
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	-309	GBP	98,36	236.832,41	0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-494	USD	118,81	-337.559,86	-0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-507	USD	114,73	-254.529,56	-0,01
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-1.362	USD	110,25	-711.447,80	-0,03
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-27	USD	124,88	31.627,93	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**1.127.924,88**	**0,05**
Opérations de change à terme					**1.370.824,00**	**0,06**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-16.427,33			47,17	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-2.291.256,66			-7.412,87	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-6.659,54			19,83	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 20 Dec 2024	GBP	-76.200.000,00			89.240,65	0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2024	USD	-303.400.000,00			1.288.929,22	0,05
Contrats de swap					**-242.899,12**	**-0,01**
Swaps de défaut de crédit					**-242.899,12**	**-0,01**
Partie garantie					**-242.899,12**	**-0,01**
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2029	EUR	110.400.000,00			-238.457,50	-0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	29.250.000,00			-4.441,62	0,00
Investissements en produits dérivés					**1.383.066,56**	**0,06**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**40.029.706,44**	**1,60**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**2.493.721.507,28**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	--	931,04	897,05
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	94,05	86,47	83,11
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	100,72	92,53	88,28
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	107,41	96,72	91,67
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	100,21	90,51	86,06
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	1.012,78	930,22	888,05
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	1.071,27	959,45	904,56
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	964,74	886,17	845,91
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	1.068,41	957,28	902,90
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	1.026,85	918,39	864,65
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD1/ISIN: LU2849614636	1.017,76	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	101,20	92,96	88,74
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	111,43	99,88	94,24
- Catégorie R2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	99,35	91,26	87,14
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	1.014,68	931,84	889,82
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	1.074,73	960,82	904,23
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	1.018,05	909,48	855,23
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E Y0R/ISIN: LU2711057385	1.109,61	--	--
- Catégorie W (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	162.832,52	166.063,74	163.187,67
Actions en circulation		9.057.046	9.774.473	8.409.286
- Catégorie IT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	--	26	926
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	22.857	29.000	3.463
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	415.223	238.673	228.383
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	6.561.145	3.080.446	3.198.303
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	121.875	4.036.307	2.845.061
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	16.904	16.877	41.935
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	114.565	96.328	140.950
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	57.956	30.412	32.577
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	39.966	41.837	21.017
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	74.507	71.807	64.511
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD1/ISIN: LU2849614636	1	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	69.946	108.724	200.224
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	269.696	500.594	420.960
- Catégorie R2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	1.836	4.892	27.020
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	295.971	346.877	295.635
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	369.965	478.525	475.855
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	116.368	690.205	409.464
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E Y0R/ISIN: LU2711057385	508.259	--	--
- Catégorie W (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	7	2.943	2.992

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	2.493,7	2.403,4	1.933,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations France	24,63
Obligations Pays-Bas	12,71
Obligations États-Unis	10,35
Obligations Espagne	8,36
Obligations Italie	8,14
Obligations Luxembourg	6,44
Obligations Royaume-Uni	5,31
Obligations Allemagne	4,89
Obligations Suisse	2,31
Obligations Suède	2,00
Actions États-Unis	0,35
Obligations autres pays	11,16
Autres éléments de l'actif net	3,35
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	83.138.516,12
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.889.517,37
- taux d'intérêt négatif	-17.390,91
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	11.290,03
Total des produits	**85.021.932,61**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-7.100.104,20
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-620.348,02
Commission forfaitaire	-15.296.896,87
Autres frais	-32.770,11
Total des dépenses	**-23.050.119,20**
Résultat net/perte nette	**61.971.813,41**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-87.237.013,62
- opérations à terme sur instruments financiers	-7.007.856,15
- opérations de change à terme	-3.554.934,94
- opérations de change	7.007.249,16
- contrats de swap	-8.161.831,77
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-36.982.573,91**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	300.704.460,73
- opérations à terme sur instruments financiers	-3.871.005,17
- opérations de change à terme	1.567.073,99
- opérations de change	-101.059,99
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-1.048.690,70
Produit total	**260.268.204,95**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.410.293.989,07
(Valeur d'acquisition EUR 2.396.046.079,15)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	42.014.745,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	32.302.065,92
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	327,53
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.028.372,39
- opérations sur valeurs mobilières	19.185.644,46
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.357.785,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.378.236,87
Total de l'actif	**2.508.561.166,80**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-9.860.440,43
Intérêts dus sur contrats de swap	-177.604,17
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.038.407,90
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.410.251,36
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.102.643,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-242.899,12
- opérations de change à terme	-7.412,87
Total du passif	**-14.839.659,52**
Actif net du Compartiment	**2.493.721.507,28**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.403.410.566,36
Souscriptions	1.594.912.513,05
Rachats	-1.756.503.343,66
Distribution	-8.366.433,42
Produit total	260.268.204,95
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.493.721.507,28**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	9.774.473
- émises	7.020.392
- rachetées	-7.737.818
- à la fin de la période considérée	**9.057.047**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro Government Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**454.963.124,98**	**99,01**
Obligations							**454.963.124,98**	**99,01**
Australie							**2.885.140,50**	**0,63**
XS1191309720	0.8750 %	National Australia Bank EUR MTN 15/27	EUR	3.000,0	%	96,17	2.885.140,50	0,63
Autriche							**12.340.259,80**	**2,69**
AT0000A04967	4.1500 %	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	5.000,0	%	113,37	5.668.600,50	1,24
AT0000A0VRQ6	3.1500 %	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	3.000,0	%	101,53	3.045.751,80	0,66
AT0000A2WSC8	0.9000 %	Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	3.500,0	%	88,99	3.114.780,55	0,68
XS2821745374	3.2500 %	Verbund EUR Notes 24/31	EUR	500,0	%	102,23	511.126,95	0,11
Belgique							**17.331.510,50**	**3,77**
BE0000320292	4.2500 %	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	600,0	%	113,31	679.865,94	0,15
BE0000331406	3.7500 %	Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	6.500,0	%	106,48	6.920.939,35	1,50
BE0000344532	1.4500 %	Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	2.000,0	%	83,68	1.673.579,80	0,36
BE0000346552	1.2500 %	Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	2.500,0	%	89,63	2.240.625,00	0,49
BE0000347568	0.9000 %	Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	5.000,0	%	93,65	4.682.650,00	1,02
BE0390128917	3.8750 %	FLUVIUS System Operator EUR MTN 24/34	EUR	1.100,0	%	103,08	1.133.850,41	0,25
Canada							**8.514.713,90**	**1,85**
XS2607350985	3.3750 %	Bank of Montreal EUR Notes 23/26	EUR	2.500,0	%	101,39	2.534.816,00	0,55
XS2613159719	3.2500 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 23/28	EUR	3.000,0	%	102,11	3.063.207,60	0,67
XS2460043743	0.6250 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	3.000,0	%	97,22	2.916.690,30	0,63
Croatie							**2.397.707,10**	**0,52**
XS2190201983	1.5000 %	Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1.000,0	%	92,16	921.626,50	0,20
XS2636439684	4.0000 %	Croatia Government EUR Bonds 23/35	EUR	800,0	%	107,56	860.444,72	0,19
XS2783084218	3.3750 %	Croatia Government EUR Bonds 24/34	EUR	600,0	%	102,61	615.635,88	0,13
Finlande							**6.241.710,00**	**1,36**
FI4000278551	0.5000 %	Finland Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	%	95,36	1.907.260,00	0,42
FI4000441878	0.0000 %	Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2030	EUR	5.000,0	%	86,69	4.334.450,00	0,94
France							**82.799.584,48**	**18,02**
FR001400FJM4	3.0000 %	Arkea Home Loans EUR MTN 23/27	EUR	5.000,0	%	101,10	5.055.171,00	1,10
FR001400N5B5	3.5000 %	Banque Stellantis France EUR MTN 24/27	EUR	1.400,0	%	100,97	1.413.632,92	0,31
FR0010070060	4.7500 %	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	4.000,0	%	115,94	4.637.719,60	1,01
FR0010171975	4.0000 %	France Government EUR Bonds 05/55	EUR	2.000,0	%	107,51	2.150.139,80	0,47
FR0010371401	4.0000 %	France Government EUR Bonds 06/38	EUR	4.000,0	%	108,91	4.356.359,60	0,95
FR0011461037	3.2500 %	France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0	%	97,73	2.443.149,75	0,53
FR0012993103	1.5000 %	France Government EUR Bonds 15/31	EUR	15.000,0	%	93,15	13.973.098,50	3,04
FR0013257524	2.0000 %	France Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.500,0	%	76,57	1.914.349,75	0,42
FR0013313582	1.2500 %	France Government EUR Bonds 18/34	EUR	3.500,0	%	86,09	3.013.009,65	0,66
FR0013515806	0.5000 %	France Government EUR Bonds 20/40	EUR	9.750,0	%	66,20	6.454.791,53	1,40
FR0014009O62	1.2500 %	France Government EUR Bonds 22/38	EUR	9.750,0	%	78,50	7.653.456,53	1,66
FR001400FYQ4	2.5000 %	France Government EUR Bonds 23/26	EUR	1.000,0	%	100,29	1.002.890,00	0,22
FR001400HI98	2.7500 %	France Government EUR Bonds 23/29	EUR	5.000,0	%	100,98	5.049.200,00	1,10
FR001400FTH3	3.0000 %	France Government EUR Bonds 23/54	EUR	3.000,0	%	89,43	2.682.779,70	0,58
FR0013508470	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2026	EUR	12.500,0	%	96,75	12.094.250,00	2,63
FR0014003513	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	5.000,0	%	94,57	4.728.300,00	1,03
FR0013451507	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	2.500,0	%	87,93	2.198.299,75	0,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400H4K7	3.7000 %	Societe Des Grands Projets EUR MTN 23/53	EUR	2.000,0	%	98,95	1.978.986,40	0,43
Allemagne							**54.963.521,23**	**11,96**
DE0001102622	2.1000 %	Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	5.500,0	%	100,51	5.527.885,00	1,20
DE0001102598	1.0000 %	Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	2.500,0	%	84,03	2.100.674,75	0,46
DE0001102614	1.8000 %	Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	4.000,0	%	85,82	3.432.919,60	0,75
DE000BU25018	2.4000 %	Germany Government EUR Bonds 23/28 S.188	EUR	7.000,0	%	101,67	7.116.830,00	1,55
DE000BU27006	2.4000 %	Germany Government EUR Bonds 23/30	EUR	6.250,0	%	102,15	6.384.436,88	1,39
DE000BU2Z007	2.3000 %	Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	7.000,0	%	101,79	7.125.439,30	1,55
DE000BU3Z005	2.3000 %	Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	3.000,0	%	101,83	3.054.929,70	0,66
DE0001030757	1.8000 %	Germany Government EUR Bonds 23/53	EUR	8.000,0	%	85,99	6.879.359,20	1,50
DE0001102408	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	2.000,0	%	96,28	1.925.500,00	0,42
DE0001102507	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	6.750,0	%	89,34	6.030.517,50	1,31
DE0001102549	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	7.000,0	%	76,93	5.385.029,30	1,17
Islande							**4.561.745,50**	**0,99**
XS2293755125	0.0000 %	Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	5.000,0	%	91,23	4.561.745,50	0,99
Irlande							**756.529,90**	**0,17**
IE00BH3SQB22	1.5000 %	Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	1.000,0	%	75,65	756.529,90	0,17
Italie							**126.932.596,33**	**27,62**
IT0005532574	3.8750 %	Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 23/29	EUR	4.000,0	%	103,46	4.138.522,40	0,90
IT0004923998	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	5.000,0	%	111,01	5.550.449,50	1,21
IT0005210650	1.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	23.000,0	%	97,60	22.447.770,00	4,88
IT0005240830	2.2000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	7.000,0	%	99,42	6.959.400,00	1,51
IT0005274805	2.0500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	15.000,0	%	98,91	14.837.100,00	3,23
IT0005365165	3.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0	%	101,20	4.048.119,60	0,88
IT0005383309	1.3500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.000,0	%	92,47	4.623.549,50	1,01
IT0005377152	3.1000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	1.500,0	%	91,81	1.377.179,85	0,30
IT0005419848	0.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	17.500,0	%	97,36	17.038.000,00	3,71
IT0005403396	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	4.500,0	%	89,59	4.031.729,55	0,88
IT0005421703	1.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	5.250,0	%	75,32	3.954.351,98	0,86
IT0005445306	0.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/28	EUR	2.000,0	%	92,59	1.851.719,80	0,40
IT0005467482	0.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	2.000,0	%	90,90	1.817.959,80	0,40
IT0005495731	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	6.000,0	%	100,33	6.019.669,80	1,31
IT0005494239	2.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	7.500,0	%	95,33	7.149.393,75	1,56
IT0005518128	4.4000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	3.000,0	%	108,74	3.262.050,00	0,71
IT0005496770	3.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	9.000,0	%	95,49	8.593.722,00	1,87

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005530032	4.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	4.800,0	%	106,62	5.117.988,00	1,11
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	2.000,0	%	106,35	2.126.919,80	0,46
IT0005596470	4.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/37	EUR	1.900,0	%	104,58	1.987.001,00	0,43
Lettonie						**1.818.009,24**	**0,40**
XS2648672660	3.8750 % Latvia Government EUR MTN 23/33	EUR	1.100,0	%	106,42	1.170.667,74	0,26
XS2906240028	3.0000 % Latvia Government EUR MTN 24/32	EUR	650,0	%	99,59	647.341,50	0,14
Nouvelle-Zélande						**10.810.757,45**	**2,35**
XS2459053943	0.8950 % ANZ New Zealand International (London) EUR Notes 22/27	EUR	2.500,0	%	96,21	2.405.212,00	0,52
XS2500847657	1.7770 % Westpac Securities (London) EUR MTN 22/26	EUR	8.500,0	%	98,89	8.405.545,45	1,83
Norvège						**2.450.880,50**	**0,53**
XS1894534343	0.7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0	%	98,04	2.450.880,50	0,53
Pologne						**1.087.734,80**	**0,24**
XS2746103014	4.1250 % Poland Government EUR Bonds 24/44	EUR	1.050,0	%	103,59	1.087.734,80	0,24
Portugal						**16.639.930,60**	**3,62**
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 24/31	EUR	5.000,0	%	102,36	5.118.225,00	1,11
PTOTEXOE0024	1.9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	7.500,0	%	98,89	7.416.750,00	1,62
PTOTE3OE0025	3.6250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 24/54	EUR	4.000,0	%	102,62	4.104.955,60	0,89
Slovaquie						**2.570.443,60**	**0,56**
SK4120013400	2.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	2.000,0	%	72,98	1.459.516,60	0,32
SK4000019857	1.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 21/51 S.243	EUR	2.000,0	%	55,55	1.110.927,00	0,24
Slovénie						**1.979.530,00**	**0,43**
SI0002103552	3.1250 % Slovenia Government EUR Bonds 15/45	EUR	1.000,0	%	96,44	964.400,00	0,21
SI0002104048	0.4875 % Slovenia Government EUR Bonds 20/50	EUR	2.000,0	%	50,76	1.015.130,00	0,22
Espagne						**77.851.791,96**	**16,94**
XS2708407015	3.8000 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 23/29	EUR	4.400,0	%	105,10	4.624.405,72	1,01
XS2838987506	3.0500 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 24/29	EUR	1.850,0	%	102,29	1.892.315,98	0,41
ES0000127Z9	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	8.500,0	%	99,35	8.444.495,00	1,84
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	4.300,0	%	85,87	3.692.280,57	0,80
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	15.500,0	%	95,80	14.848.378,45	3,23
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	5.000,0	%	91,16	4.558.199,50	0,99
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	8.000,0	%	92,67	7.413.839,20	1,61
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	6.000,0	%	85,05	5.103.239,40	1,11
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	7.250,0	%	86,32	6.257.909,28	1,36
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	3.500,0	%	67,86	2.375.169,65	0,52
ES0000012K20	0.7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.500,0	%	86,46	2.161.619,25	0,47
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	%	98,68	4.933.775,00	1,07
ES0000012K46	1.9000 % Spain Government EUR Bonds 22/52	EUR	3.000,0	%	69,50	2.084.909,70	0,45
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0	%	105,53	5.276.459,00	1,15
ES0000012L60	3.9000 % Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	3.000,0	%	106,39	3.191.699,70	0,70
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government EUR Bonds 24/54	EUR	950,0	%	104,54	993.096,56	0,22
Suède						**1.657.638,84**	**0,36**
XS2558953621	3.2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/25	EUR	1.650,0	%	100,46	1.657.638,84	0,36
Pays-Bas						**18.371.388,75**	**4,00**
XS2626691906	4.6250 % de Volksbank EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	%	103,57	3.624.934,60	0,79
NL0013552060	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	5.000,0	%	72,87	3.643.349,50	0,79

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0015031501	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	2.000,0	%	95,41	1.908.180,00	0,42
NL0014555419	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	5.000,0	%	88,10	4.404.900,00	0,96
NL00150006U0	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	5.000,0	%	85,86	4.292.900,00	0,93
XS2901969902	3.3750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 24/36	EUR	500,0	%	99,42	497.124,65	0,11
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**454.963.124,98**	**99,01**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**644.852,68**	**0,14**
Dépôts à vue						**644.852,68**	**0,14**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				467.009,48	0,10
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				177.843,20	0,04
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**644.852,68**	**0,14**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**160.500,00**	**0,04**
Opérations à terme					**160.500,00**	**0,04**
Achat de contrats à terme obligataires					**160.500,00**	**0,04**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	50	EUR	134,47	52.500,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	200	EUR	119,78	108.000,00	0,03
Investissements en produits dérivés					**160.500,00**	**0,04**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**3.726.295,82**	**0,81**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**459.494.773,48**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	44,05	40,27	41,16
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	42,77	39,57	40,60
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	86,97	79,71	81,66
Actions en circulation		9.602.902	11.203.714	9.460.338
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	98.560	109.560	109.560
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	8.403.851	8.887.251	9.044.995
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	1.100.491	2.206.903	305.783
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		459,5	532,0	396,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2026	16,71
2027	9,96
2028	3,61
2029	14,55
2030	8,10
2031	7,86
2032	3,92
2033	4,82
2037	2,03
2038	4,94
2040	2,49
2044	2,11
2045	2,24
2053	3,14
Autres échéances	12,53
Autres éléments de l'actif net	0,99
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	9.651.554,51
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	22.851,92
- taux d'intérêt négatif	-396,95
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	140,29
Total des produits	**9.674.149,77**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-112.157,09
Commission forfaitaire	-2.765.560,59
Autres frais	-8.051,86
Total des dépenses	**-2.885.769,54**
Résultat net/perte nette	**6.788.380,23**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-22.129.695,77
- opérations à terme sur instruments financiers	522.523,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-14.818.792,54**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	58.819.852,73
- opérations à terme sur instruments financiers	226.650,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**44.227.710,19**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	454.963.124,98
(Valeur d'acquisition EUR 474.124.540,14)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	644.852,68
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.022.431,59
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	160.500,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**459.790.909,25**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-63.869,92
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-232.265,85
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-296.135,77**
Actif net du Compartiment	**459.494.773,48**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	532.009.612,09
Souscriptions	143.953.657,60
Rachats	-257.768.429,45
Distribution	-2.927.776,95
Produit total	44.227.710,19
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**459.494.773,48**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	11.203.714
- émises	1.764.553
- rachetées	-3.365.365
- à la fin de la période considérée	**9.602.902**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro High Yield Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**184.490.871,52**	**98,84**
Obligations								**184.490.871,52**	**98,84**
Autriche								**1.869.246,88**	**1,00**
XS2819840120	7.2500	%	BAWAG Group AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	%	100,38	602.280,90	0,32
XS2619047728	9.3750	%	Benteler International EUR Notes 23/28	EUR	150,0	%	103,80	155.704,29	0,08
AT0000A2L583	4.2500	%	Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	93,96	187.926,86	0,10
AT0000A3CTX2	7.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	102,75	410.983,88	0,22
AT000B122270	5.7500	%	Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	500,0	%	102,47	512.350,95	0,28
Belgique								**943.993,89**	**0,51**
BE6342251038	5.8500	%	Elia Group EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	900,0	%	104,89	943.993,89	0,51
Bulgarie								**320.650,54**	**0,17**
XS2367164576	2.4500	%	Bulgarian Energy Holding EAD EUR Notes 21/28	EUR	350,0	%	91,61	320.650,54	0,17
Îles Caïmans								**387.905,80**	**0,21**
XS1634252628	3.6250	%	UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	400,0	%	96,98	387.905,80	0,21
Danemark								**537.443,26**	**0,29**
XS2293075680	1.5000	%	Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	400,0	%	82,76	331.042,64	0,18
XS2778385240	5.1250	%	Orsted EUR FLR-Notes 24/24	EUR	200,0	%	103,20	206.400,62	0,11
Finlande								**1.143.731,28**	**0,61**
XS2319950130	3.6250	%	Ahlstrom Holding 3 EUR Notes 21/28	EUR	400,0	%	95,72	382.899,08	0,20
XS2347397437	3.6250	%	Citycon EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	%	82,31	246.937,50	0,13
XS2830463118	7.8750	%	Citycon EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	550,0	%	93,44	513.894,70	0,28
France								**31.202.237,49**	**16,72**
FR001400L5X1	7.2500	%	Accor EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.000,0	%	110,84	1.108.416,70	0,59
FR001400SCF6	4.8750	%	Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	%	101,15	505.758,45	0,27
XS2342910689	4.2500	%	Afflelou EUR Notes 21/26	EUR	200,0	%	100,07	200.130,66	0,11
XS2864442376	6.0000	%	Afflelou EUR Notes 24/29	EUR	600,0	%	103,00	617.975,34	0,33
XS2690055996	7.0000	%	Banijay Entertainment EUR Notes 23/29	EUR	950,0	%	105,44	1.001.686,18	0,54
XS2294186965	3.3750	%	CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	1.350,0	%	92,68	1.251.240,75	0,67
XS2623222978	5.0000	%	Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	650,0	%	104,44	678.840,63	0,36
XS2730661100	4.7500	%	Crown European Holdings EUR Notes 23/29	EUR	400,0	%	103,43	413.711,00	0,22
XS2351382473	2.2500	%	Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	550,0	%	94,87	521.790,50	0,28
FR001400EFQ6	7.5000	%	Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	800,0	%	109,87	878.925,04	0,47
FR0013464922	3.0000	%	Électricité de France EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	800,0	%	95,58	764.672,00	0,41
FR0013534336	3.3750	%	Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	%	91,17	911.652,30	0,49
FR001400SMT6	5.6250	%	Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	400,0	%	101,44	405.763,12	0,22
FR001400SMS8	5.1250	%	Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	100,48	200.957,32	0,11
FR001400KWR6	6.0000	%	ELO EUR MTN 23/29	EUR	600,0	%	92,90	557.394,30	0,30
FR001400PIA0	5.8750	%	ELO EUR MTN 24/28	EUR	400,0	%	93,74	374.961,80	0,20
XS2582774225	7.7500	%	Emeria EUR Notes 23/28	EUR	474,0	%	96,10	455.506,98	0,24
XS2778270772	6.0000	%	Fnac Darty EUR Notes 24/29	EUR	250,0	%	104,32	260.800,98	0,14
XS2081474046	2.3750	%	Forvia EUR Notes 19/27	EUR	900,0	%	94,81	853.255,44	0,46
XS2209344543	3.7500	%	Forvia EUR Notes 20/28	EUR	500,0	%	96,33	481.640,00	0,26
XS2774391580	5.1250	%	Forvia EUR Notes 24/29	EUR	250,0	%	99,54	248.849,78	0,13
XS2774392638	5.5000	%	Forvia EUR Notes 24/31	EUR	500,0	%	99,35	496.756,65	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0128379445	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	2.980,0	%	99,86	2.975.901,90	1,59
FR0128537133	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.10.2024	EUR	1.600,0	%	99,80	1.596.821,12	0,86
XS2761223127	6.7500 % Goldstory EUR Notes 24/30	EUR	1.400,0	%	102,46	1.434.448,82	0,77
XS2397781357	5.1250 % Iliad Holding EUR Notes 21/26	EUR	421,0	%	101,27	426.351,54	0,23
XS2397781944	5.6250 % Iliad Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0	%	101,72	1.068.099,38	0,57
XS2810807094	6.8750 % Iliad Holding EUR Notes 24/31	EUR	1.850,0	%	106,30	1.966.619,38	1,05
XS1975716595	4.5000 % Loxam EUR Notes 19/27	EUR	800,0	%	98,02	784.148,40	0,42
XS2810278163	7.0000 % Mobilux Finance EUR Notes 24/30	EUR	550,0	%	101,85	560.150,14	0,30
FR001400OLD1	4.8750 % Opmobility EUR MTN 24/29	EUR	400,0	%	100,01	400.049,28	0,21
XS2712525109	7.2500 % Paprec Holding EUR Notes 23/29	EUR	450,0	%	106,36	478.623,24	0,26
FR001400QY14	5.5000 % RCI Banque EUR FLR-MTN 24/34	EUR	600,0	%	102,27	613.641,24	0,33
FR0013459765	2.6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	1.100,0	%	99,38	1.093.175,93	0,59
FR0014000NZ4	2.3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	400,0	%	98,20	392.796,48	0,21
XS2399981435	2.2500 % Seche Environnement EUR Notes 21/28	EUR	300,0	%	94,12	282.356,73	0,15
XS2234516164	2.6250 % SNF Group EUR Notes 20/29	EUR	450,0	%	94,34	424.551,20	0,23
XS2532478430	7.2500 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 23/28	EUR	600,0	%	103,97	623.846,34	0,33
XS2838492101	5.8750 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 24/30	EUR	500,0	%	100,98	504.888,70	0,27
FR001400IU83	7.2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	400,0	%	108,98	435.929,40	0,23
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	400,0	%	97,92	391.681,92	0,21
FR00140007L3	2.5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	%	93,20	279.590,07	0,15
FR001400KKC3	5.9930 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.200,0	%	106,49	1.277.880,36	0,69
Allemagne						**12.149.075,54**	**6,51**
DE000A289FK7	2.6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	82,58	330.309,56	0,18
XS2911131253	6.0000 % APCOA Group GmbH EUR Notes 24/31	EUR	400,0	%	99,84	399.373,04	0,21
XS1222594472	3.5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	600,0	%	98,45	590.679,30	0,32
XS2112973107	3.5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	650,0	%	98,50	640.267,49	0,34
XS2243548273	4.3750 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	300,0	%	98,21	294.622,50	0,16
XS2618867159	7.5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	900,0	%	105,64	950.715,00	0,51
DE000CZ45V25	4.0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	%	99,92	399.687,36	0,21
DE000CZ45W81	6.5000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	400,0	%	107,44	429.762,84	0,23
DE000CZ45WB5	7.8750 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.000,0	%	107,05	1.070.510,70	0,57
XS2792575453	6.3750 % CT Investment EUR Notes 24/30	EUR	800,0	%	102,70	821.586,64	0,44
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	500,0	%	94,43	472.146,15	0,25
DE000BU0E113	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.11.2024	EUR	380,0	%	99,59	378.441,66	0,20
XS2615562274	6.7500 % Gruenenthal EUR Notes 23/30	EUR	900,0	%	107,18	964.619,19	0,52
XS2649707846	9.3750 % HT Troplast EUR Notes 23/28	EUR	500,0	%	103,34	516.720,45	0,28
XS2810867742	6.5000 % Mahle EUR Notes 24/31	EUR	500,0	%	97,41	487.055,75	0,26
XS2811764120	7.7500 % ONE Hotels EUR Notes 24/31	EUR	1.100,0	%	105,61	1.161.749,71	0,62
XS2767965853	5.3750 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 24/29	EUR	400,0	%	102,21	408.821,68	0,22
XS2776523669	5.8750 % TUI EUR Notes 24/29	EUR	600,0	%	104,24	625.439,34	0,34
XS2231715322	3.0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	600,0	%	99,17	595.020,78	0,32
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	600,0	%	101,92	611.546,40	0,33
Grèce						**4.431.741,46**	**2,37**
XS2640904319	6.8750 % Alpha Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	750,0	%	110,79	830.921,33	0,45
XS2835739660	6.0000 % Alpha Services and Holdings EUR FLR-MTN 24/34	EUR	400,0	%	104,19	416.769,84	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2805274326	7.5000 % Alpha Services and Holdings SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0	%	100,03	450.155,25	0,24
XS2724510792	5.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	650,0	%	108,09	702.604,18	0,38
XS2806452145	4.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 24/31	EUR	500,0	%	104,45	522.246,65	0,28
XS2790334184	5.8750 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 24/35	EUR	900,0	%	104,40	939.570,30	0,50
XS2802909478	5.0000 % Piraeus Bank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	550,0	%	103,54	569.473,91	0,30
Irlande						**2.336.047,82**	**1,25**
XS2808268390	7.1250 % AIB Group EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	%	104,46	522.277,20	0,28
XS1991034825	3.5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.150,0	%	99,34	1.142.433,00	0,61
XS2849598417	5.7500 % eircom Finance EUR Notes 24/29	EUR	650,0	%	103,28	671.337,62	0,36
Italie						**23.284.686,10**	**12,47**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	%	102,06	510.317,85	0,27
XS2593107258	6.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.350,0	%	101,37	1.368.539,55	0,73
XS2106849727	8.0000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	600,0	%	100,92	605.504,46	0,32
XS2228919739	8.5000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	500,0	%	103,02	515.114,65	0,28
XS2781410712	5.5050 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-Notes 24/34	EUR	200,0	%	103,55	207.102,12	0,11
XS2058908745	4.2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 19/29	EUR	200,0	%	100,00	200.000,00	0,11
XS2229021261	5.0000 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/30	EUR	700,0	%	100,86	706.045,41	0,38
IT0005604803	7.2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0	%	104,55	470.495,48	0,25
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	350,0	%	106,50	372.763,76	0,20
XS2433828071	3.8750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0	%	99,29	198.573,34	0,11
IT0005561243	5.7500 % BPER Banca EUR FLR-MTN 23/29	EUR	500,0	%	107,98	539.884,50	0,29
IT0005579492	8.3750 % BPER Banca EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	550,0	%	107,37	590.560,52	0,32
XS2904660755	6.5000 % Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	800,0	%	100,20	801.586,64	0,43
XS2397352662	4.7500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.100,0	%	101,15	1.112.669,47	0,60
XS2589361240	6.1840 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/34	EUR	200,0	%	108,06	216.120,98	0,12
XS2463450408	6.3750 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	300,0	%	101,68	305.037,42	0,16
XS1156024116	4.7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	300,0	%	100,10	300.288,06	0,16
XS2582788100	10.0000 % Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	600,0	%	106,58	639.452,70	0,34
XS2389112736	4.6250 % Itelyum Regeneration EUR Notes 21/26	EUR	250,0	%	99,08	247.711,58	0,13
XS2628390366	7.1250 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	700,0	%	105,53	738.684,80	0,40
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 24/30	EUR	450,0	%	103,39	465.239,66	0,25
XS2750308483	4.7500 % Mundys EUR MTN 24/29	EUR	400,0	%	103,70	414.795,40	0,22
XS2864439158	4.5000 % Mundys EUR MTN 24/30	EUR	350,0	%	101,56	355.452,44	0,19
XS2797353401	7.1250 % Neopharmed Gentili EUR Notes 24/30	EUR	1.350,0	%	104,01	1.404.095,45	0,75
XS2332589972	1.6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	500,0	%	97,07	485.331,65	0,26
XS2332590475	2.1250 % Nexi EUR Notes 21/29	EUR	350,0	%	93,25	326.371,08	0,18
XS2804499973	2.8750 % Optics Bidco EUR MTN 24/26	EUR	496,0	%	98,82	490.168,08	0,26
XS2804500069	3.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/26	EUR	400,0	%	99,86	399.426,68	0,21
XS2804500226	2.3750 % Optics Bidco EUR MTN 24/27	EUR	650,0	%	96,13	624.840,13	0,33
XS2804501208	1.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/29	EUR	1.050,0	%	91,64	962.208,14	0,52
XS2804500572	6.8750 % Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	1.500,0	%	108,82	1.632.266,40	0,87
XS2804500812	7.8750 % Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	1.300,0	%	113,06	1.469.788,97	0,79
XS2696224315	6.5000 % Piaggio EUR Notes 23/30	EUR	650,0	%	105,97	688.823,14	0,37
XS2353073161	2.6250 % Poste Italiane EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	%	91,67	366.684,36	0,20
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	500,0	%	99,51	497.572,05	0,27
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	%	102,43	512.147,05	0,27
XS2121441856	3.8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	500,0	%	94,11	470.563,15	0,25
IT0005580102	5.3750 % UniCredit EUR FLR-MTN 24/34	EUR	500,0	%	104,80	524.024,20	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2101558307	2.7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	350,0	%	97,83	342.397,48	0,18
XS2830945452	5.3750 % Webuild EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	103,02	206.037,30	0,11
Japon						**2.409.484,27**	**1,29**
XS1684385161	3.1250 % SoftBank Group EUR Notes 17/25	EUR	700,0	%	98,76	691.314,47	0,37
XS1684385591	4.0000 % SoftBank Group EUR Notes 17/29	EUR	750,0	%	96,45	723.379,35	0,39
XS1793255941	5.0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	750,0	%	101,36	760.200,75	0,41
XS2361255057	3.3750 % SoftBank Group EUR Notes 21/29	EUR	250,0	%	93,84	234.589,70	0,12
Jersey						**1.056.335,94**	**0,57**
XS2765406371	6.8750 % Ardonagh Finco EUR Notes 24/31	EUR	450,0	%	101,24	455.560,83	0,25
XS2769426623	7.0000 % Avis Budget Finance EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	100,10	300.313,62	0,16
XS2648489388	7.2500 % Avis Budget Finance Plc EUR Notes 23/30	EUR	300,0	%	100,15	300.461,49	0,16
Lettonie						**1.081.378,26**	**0,58**
XS2800678224	14.5000 % Air Baltic EUR Notes 24/29	EUR	950,0	%	113,83	1.081.378,26	0,58
Luxembourg						**15.595.526,58**	**8,35**
XS2900445375	6.3750 % AccorInvest Group SA EUR Notes 24/29	EUR	350,0	%	103,74	363.093,68	0,19
XS2111944133	1.8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	400,0	%	93,97	375.869,36	0,20
XS2860457071	4.8000 % Aroundtown EUR MTN 24/29	EUR	200,0	%	101,18	202.368,34	0,11
XS2388186996	4.5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 21/27	EUR	850,0	%	99,45	845.301,37	0,45
XS2550380104	10.3750 % Cirsa Finance International EUR Notes 22/27	EUR	765,0	%	106,01	810.981,24	0,43
XS2649695736	7.8750 % Cirsa Finance International EUR Notes 23/28	EUR	200,0	%	106,27	212.549,32	0,11
XS2760863329	6.5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	104,64	104.640,02	0,06
XS1982704824	4.8750 % CPI Property Group EUR FLR-Notes 19/un-defined	EUR	1.200,0	%	89,23	1.070.717,16	0,57
XS2290533020	3.7500 % CPI Property Group EUR FLR-Notes 21/un-defined	EUR	750,0	%	81,60	611.962,50	0,33
XS2171875839	2.7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	300,0	%	96,48	289.445,91	0,16
XS2290544068	1.5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	%	75,46	754.555,40	0,40
XS2432162654	1.7500 % CPI Property Group EUR MTN 22/30	EUR	200,0	%	80,37	160.738,50	0,09
XS2815976126	7.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	200,0	%	103,43	206.867,70	0,11
XS2904791774	6.0000 % CPI Property Group SA EUR MTN 24/32	EUR	800,0	%	96,37	770.928,00	0,41
XS2623489627	8.5000 % Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	600,0	%	106,91	641.444,82	0,34
XS2734938249	7.8750 % Ephios Subco 3 EUR Notes 23/31	EUR	1.300,0	%	107,89	1.402.506,43	0,75
XS2340137343	5.2500 % Herens Midco EUR Notes 21/29	EUR	300,0	%	75,24	225.731,25	0,12
XS2010028004	2.2500 % InPost EUR Notes 21/27	EUR	400,0	%	95,95	383.785,72	0,21
XS1720690889	4.0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	1.020,0	%	99,72	1.017.191,02	0,55
XS2615006470	8.7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	1.000,0	%	102,92	1.029.155,70	0,55
XS2834242435	6.0000 % PLT VII Finance EUR Notes 24/31	EUR	1.000,0	%	103,84	1.038.395,50	0,56
XS2854303729	6.7500 % Rossini EUR Notes 24/29	EUR	1.250,0	%	105,28	1.316.003,25	0,71
XS2898762864	5.5000 % SES SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	300,0	%	94,41	283.220,49	0,15
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	1.500,0	%	98,54	1.478.073,90	0,79
Mexique						**2.618.527,50**	**1,40**
XS1172951508	2.7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	800,0	%	92,32	738.562,80	0,39
XS1568888777	4.8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	1.000,0	%	95,45	954.521,20	0,51
XS1824424706	4.7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	1.000,0	%	92,54	925.443,50	0,50
Portugal						**6.736.047,03**	**3,61**
PTBIT3OM0098	3.8710 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 19/30	EUR	700,0	%	99,49	696.436,58	0,37
PTBCPGOM0067	4.0000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/32	EUR	600,0	%	98,32	589.932,48	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Português EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.000,0	%	105,24	1.052.448,70	0,57
PTEDP4OM0025	5.9430 % EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	1.500,0	%	105,49	1.582.373,85	0,85
PTEDPXOM0021	1.5000 % EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	400,0	%	94,46	377.821,40	0,20
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	600,0	%	100,29	601.725,54	0,32
PTNOBLOM0001	9.8750 % Novo Banco EUR FLR-Notes 23/33	EUR	800,0	%	116,86	934.849,12	0,50
PTTAPDOM0005	5.6250 % Transportes Aereos Portugueses EUR Notes 19/24	EUR	900,0	%	100,05	900.459,36	0,48
Espagne						**9.992.491,56**	**5,35**
ES0265936015	4.6250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	200,0	%	100,13	200.252,86	0,11
ES0865936019	6.0000 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	%	99,56	398.242,76	0,21
XS2638924709	8.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	400,0	%	109,26	437.056,76	0,23
XS2840032762	6.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	102,85	411.419,28	0,22
XS2383811424	1.7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	500,0	%	96,08	480.411,70	0,26
XS2332590632	5.2500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	%	100,18	300.551,67	0,16
XS2588884481	6.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	400,0	%	107,10	428.387,60	0,23
XS2310945048	5.7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	99,60	199.206,14	0,11
XS2471862040	9.3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	%	111,32	222.645,94	0,12
XS1405136364	5.6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 16/26	EUR	300,0	%	103,60	310.796,10	0,17
XS2286011528	2.5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	600,0	%	98,56	591.357,12	0,32
XS2102912966	4.3750 % Banco Santander EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	97,58	195.155,04	0,10
XS2817323749	7.0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	103,87	415.474,12	0,22
ES0840609012	5.2500 % CaixaBank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	%	99,03	594.172,14	0,32
ES0840609020	5.8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	100,66	402.650,20	0,21
XS2711320775	10.6250 % Eroski S Coop EUR Notes 23/29	EUR	700,0	%	106,46	745.252,06	0,40
ES0244251015	2.7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 20/30	EUR	300,0	%	98,65	295.948,11	0,16
ES0844251019	9.1250 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	%	107,44	214.877,62	0,11
XS2240463674	4.0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	2.150,0	%	99,47	2.138.672,30	1,15
XS2406737036	2.3740 % Naturgy Finance Iberia EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	%	96,72	386.881,24	0,21
ES0380907073	6.5000 % Unicaja Banco EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0	%	107,87	323.596,02	0,17
ES0280907017	2.8750 % Unicaja Banco EUR FLR-Notes 19/29	EUR	300,0	%	99,83	299.484,78	0,16
Supranational						**2.094.425,99**	**1,12**
XS2342057143	3.6250 % Allied Universal Holdco Via Allied Universal Finance Via Atlas Luxco 4 EUR Notes 21/28	EUR	800,0	%	94,58	756.622,24	0,41
XS2310511717	3.0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	1.100,0	%	85,31	938.368,75	0,50
XS1964638107	4.3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	400,0	%	99,86	399.435,00	0,21
Suède						**7.201.284,70**	**3,86**
XS2842976875	6.2500 % Assemblin Caverion Group EUR Notes 24/30	EUR	900,0	%	102,67	923.990,58	0,50
XS2380124227	0.0000 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.050,0	%	95,48	1.002.589,88	0,54
XS2305362951	2.8730 % Fastighets Balder EUR FLR-Notes 21/81	EUR	250,0	%	96,18	240.451,40	0,13
XS2397251807	3.6250 % Heimstaden Bostad EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	100,0	%	88,27	88.266,25	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2125121769	3.3750 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.050,0	%	89,62	941.029,85	0,50
XS2204842384	3.8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	600,0	%	99,53	597.207,18	0,32
XS2289588837	3.2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	350,0	%	98,20	343.715,40	0,18
XS2541437583	9.2500 % Verisure Holding EUR Notes 22/27	EUR	700,0	%	105,02	735.150,08	0,39
XS2581647091	7.1250 % Verisure Holding EUR Notes 23/28	EUR	1.450,0	%	104,45	1.514.545,16	0,81
XS2816753979	5.5000 % Verisure Holding EUR Notes 24/30	EUR	500,0	%	103,19	515.928,35	0,28
XS2287912450	5.2500 % Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	300,0	%	99,47	298.410,57	0,16
Pays-Bas						**35.837.456,21**	**19,21**
XS2256949749	3.2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0	%	98,80	1.284.383,10	0,69
XS2282606578	2.6250 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	%	95,82	287.457,54	0,15
XS1693822634	4.7500 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	800,0	%	96,66	773.318,00	0,42
XS2774944008	6.8750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	%	104,63	313.904,25	0,17
XS2790191303	6.6250 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	750,0	%	101,38	760.383,60	0,41
XS2679767082	6.2500 % Boels Topholding EUR Notes 23/29	EUR	400,0	%	103,95	415.809,04	0,22
XS2806449190	5.7500 % Boels Topholding EUR Notes 24/30	EUR	350,0	%	102,92	360.229,94	0,19
XS2310411090	1.6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	800,0	%	91,86	734.873,92	0,39
XS2778383898	6.5000 % Citycon Treasury EUR MTN 24/29	EUR	400,0	%	105,71	422.842,52	0,23
XS2182055009	3.7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	99,55	398.203,68	0,21
XS2353416386	3.5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	500,0	%	94,51	472.534,65	0,25
XS2631198863	8.0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	1.100,0	%	106,10	1.167.143,23	0,63
XS2486270858	6.0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	450,0	%	106,56	479.498,72	0,26
XS2602037629	6.3750 % NN Group EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	700,0	%	102,38	716.663,99	0,38
XS2417090789	3.7500 % Odido Holding EUR Notes 21/29	EUR	1.312,0	%	98,26	1.289.231,68	0,69
XS2624554320	6.2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	550,0	%	104,31	573.685,97	0,31
XS2825597656	5.2500 % OI European Group EUR Notes 24/29	EUR	400,0	%	102,23	408.905,20	0,22
XS2856820704	4.8750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 24/29	EUR	1.000,0	%	102,93	1.029.322,90	0,55
XS2238777374	3.2500 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/27	EUR	450,0	%	99,00	445.496,99	0,24
XS2747580319	5.1250 % Q-Park Holding I EUR Notes 24/29	EUR	600,0	%	103,16	618.976,80	0,33
XS2050933972	3.2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	%	94,47	377.874,08	0,20
XS1207058733	4.5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	1.200,0	%	100,17	1.202.077,92	0,64
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International EUR MTN 24/30	EUR	600,0	%	102,31	613.833,18	0,33
XS2758100296	10.0000 % Summer BidCo EUR Notes 24/29	EUR	103,0	%	103,35	106.433,89	0,06
XS1629969327	3.8750 % Sunrise HoldCo IV EUR Notes 17/29	EUR	250,0	%	96,47	241.172,65	0,13
XS1795406658	3.8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.800,0	%	99,64	1.793.477,34	0,96
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.200,0	%	109,96	1.319.526,36	0,71
XS2646608401	6.7500 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.100,0	%	110,38	1.214.231,59	0,65
XS2582389156	6.1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	700,0	%	106,89	748.256,88	0,40
XS2755535577	5.7522 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	800,0	%	104,85	838.818,72	0,45
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	%	98,44	787.491,04	0,42
XS2783649176	4.8750 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	%	101,32	506.621,75	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2783604742	4.6250 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 24/unde-fined	EUR	500,0	%	101,26	506.313,35	0,27
XS1211044075	1.8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	950,0	%	95,10	903.449,81	0,48
XS1439749364	1.6250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/28	EUR	500,0	%	90,76	453.778,00	0,24
XS1813724603	4.5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	650,0	%	100,18	651.177,93	0,35
XS2198213956	6.0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	1.250,0	%	100,29	1.253.615,75	0,67
XS2406607171	4.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/30	EUR	700,0	%	99,86	699.053,39	0,38
XS2592804434	7.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	1.550,0	%	112,52	1.744.032,88	0,94
XS2034068432	3.7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	99,77	299.311,74	0,16
XS2434783911	5.2500 % United Group EUR Notes 22/30	EUR	650,0	%	98,17	638.101,75	0,34
XS2758078930	6.7500 % United Group EUR Notes 24/31	EUR	250,0	%	104,04	260.104,25	0,14
XS2848926239	6.8750 % Upfield EUR Notes 24/29	EUR	700,0	%	99,94	699.564,46	0,38
XS2272845798	2.8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	300,0	%	92,54	277.609,08	0,15
XS2286041947	3.0000 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.100,0	%	92,61	1.018.717,81	0,55
XS2286041517	2.4985 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	%	96,12	768.933,68	0,41
XS2681541327	6.1250 % ZF Europe Finance EUR MTN 23/29	EUR	1.000,0	%	102,28	1.022.829,40	0,55
XS2010039381	2.0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	500,0	%	96,89	484.446,45	0,26
XS2116386132	3.3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	1.600,0	%	90,86	1.453.735,36	0,78
Royaume-Uni						**13.300.602,29**	**7,13**
XS2615937187	7.2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	1.400,0	%	106,37	1.489.128,20	0,80
XS2794589403	5.1250 % British Telecommunications EUR FLR-MTN 24/54	EUR	500,0	%	102,73	513.661,75	0,28
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	%	98,11	196.225,38	0,10
XS2587558474	6.6250 % INEOS Finance EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	103,63	310.880,04	0,17
XS2762276967	6.3750 % INEOS Finance EUR Notes 24/29	EUR	900,0	%	103,38	930.447,99	0,50
XS2719090636	8.5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 23/29	EUR	1.300,0	%	106,03	1.378.329,94	0,74
XS2051904733	2.3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	300,0	%	95,85	287.550,00	0,15
XS2010037849	5.8750 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 19/24	EUR	500,0	%	100,19	500.949,60	0,27
XS2010045511	2.1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	950,0	%	94,85	901.032,06	0,48
XS2906227785	7.2500 % OEG Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	600,0	%	101,87	611.217,84	0,33
XS2696090286	8.2500 % Pinnacle Bidco EUR Notes 23/28	EUR	250,0	%	106,15	265.364,18	0,14
XS2805249641	7.3750 % Synthomer EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	104,72	209.444,80	0,11
XS2331728126	3.7500 % TI Automotive Finance EUR Notes 21/29	EUR	200,0	%	96,18	192.362,36	0,10
XS2189766970	3.7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	850,0	%	90,10	765.824,76	0,41
XS2231188876	3.2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	500,0	%	92,51	462.538,00	0,25
XS2796600307	5.6250 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 24/32	EUR	700,0	%	101,36	709.495,22	0,38
XS2630490717	6.5000 % Vodafone Group EUR FLR-MTN 23/84	EUR	800,0	%	110,16	881.248,00	0,47
XS1888179550	4.2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	700,0	%	100,84	705.908,70	0,38
XS2225204010	3.0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	750,0	%	93,41	700.583,10	0,38
XS2225157424	2.6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	300,0	%	97,80	293.407,92	0,16
XS2859406139	6.7500 % Zegona Finance EUR Notes 24/29	EUR	950,0	%	104,74	995.002,45	0,53
États-Unis						**7.960.551,13**	**4,26**
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	500,0	%	99,76	498.790,00	0,27
XS1640668940	3.3750 % Belden EUR Notes 17/27	EUR	300,0	%	99,09	297.259,17	0,16
XS2688529135	5.7500 % Coty EUR Notes 23/28	EUR	400,0	%	104,49	417.965,44	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2829201404	4.5000 % Coty EUR Notes 24/27		EUR	300,0	%	101,94	305.812,44	0,16
XS2189947505	2.8750 % IQVIA EUR Notes 20/28		EUR	1.650,0	%	97,16	1.603.173,00	0,86
XS2628988730	9.6250 % Olympus Water US Holding EUR Notes 23/28		EUR	1.200,0	%	107,55	1.290.550,20	0,69
XS2332250708	2.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28		EUR	1.450,0	%	96,04	1.392.638,00	0,75
XS2854277626	6.5000 % RAY Financing EUR Notes 24/31		EUR	950,0	%	102,80	976.557,25	0,52
XS2181577268	2.2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28		EUR	550,0	%	93,94	516.662,30	0,28
XS2123970241	0.6250 % VF EUR Notes 20/32		EUR	900,0	%	73,46	661.143,33	0,35
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**184.490.871,52**	**98,84**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**23.248,09**	**0,01**
Dépôts à vue							**23.248,09**	**0,01**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		EUR				23.248,09	0,01
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**23.248,09**	**0,01**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-21.792,16**	**-0,01**
Opérations de change à terme				**-21.792,16**	**-0,01**
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2024	CHF	-11.824,04		9,81	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2024	EUR	-1.362.434,28		3.004,64	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 31 Oct 2024	EUR	-3.152.369,80		-3.847,58	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-4.067.333,54		-20.965,56	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2024	GBP	-50,90		-0,30	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 31 Oct 2024	PLN	-178.239,09		-7,27	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-4.808,75		14,10	0,00
Investissements en produits dérivés				**-21.792,16**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**2.162.161,60**	**1,16**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**186.654.489,05**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	107,10	97,46	89,68
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	114,47	105,46	97,77
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	9,03	8,34	7,86
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	181,83	162,28	147,53
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	1.007,76	928,08	860,78
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	1.984,69	1.760,76	1.591,19
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	1.253,51	1.112,06	1.004,94
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	1.042,93	960,54	893,33
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	100,75	92,80	86,85
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	1.472,90	1.302,80	1.173,79
- Catégorie AT (H2-PLN) (capitalisation)	WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	880,09	770,90	666,85
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	9,16	8,50	8,04
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	11,69	10,26	9,11
- Catégorie IM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	967,30	891,75	837,84
Actions en circulation		1.976.804	1.926.013	1.927.306
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	12.056	11.526	11.215
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	811.330	438.979	476.337
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	484.382	758.953	670.519
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	244.095	186.927	192.700
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	4.857	4.873	4.911
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	840	1.407	1.955
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	3.300	7.613	21.458
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	12.221	514	682
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	2.991	2.741	2.741
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	8.619	43.480	20.761
- Catégorie AT (H2-PLN) (capitalisation)	WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	15.220	19.941	24.600
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	330.806	420.083	470.406
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	45.033	28.962	28.933
- Catégorie IM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	1.054	14	13
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		186,7	164,0	143,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	19,21
France	16,72
Italie	12,47
Luxembourg	8,35
Royaume-Uni	7,13
Allemagne	6,51
Espagne	5,35
États-Unis	4,26
Suède	3,86
Portugal	3,61
Grèce	2,37
Autres pays	9,00
Autres éléments de l'actif net	1,16
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	9.280.913,37
- contrats de swap	277,78
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.714,86
- taux d'intérêt négatif	-1.863,30
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	15.754,93
Total des produits	**9.301.797,64**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-5.694,44
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-82.302,66
Commission forfaitaire	-2.195.156,43
Autres frais	-3.038,91
Total des dépenses	**-2.286.192,44**
Résultat net/perte nette	**7.015.605,20**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.164.447,79
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	235.307,14
- opérations de change	-20.178,99
- contrats de swap	-69.521,27
Plus-/moins-values nettes réalisées	**9.325.659,87**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.272.037,54
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-25.190,99
- opérations de change	-1.587,92
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	8.687,52
Produit total	**22.579.606,02**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	184.490.871,52
(Valeur d'acquisition EUR 177.826.154,46)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	23.248,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.084.643,30
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	310.974,68
- opérations sur valeurs mobilières	2.166.719,18
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.028,55
Total de l'actif	**190.079.485,32**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-45.367,60
- opérations sur valeurs mobilières	-3.146.744,77
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-208.063,19
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-24.820,71
Total du passif	**-3.424.996,27**
Actif net du Compartiment	**186.654.489,05**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	163.954.503,11
Souscriptions	110.404.125,30
Rachats	-106.498.245,66
Distribution	-3.785.499,72
Produit total	22.579.606,02
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**186.654.489,05**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.926.013
- émises	842.049
- rachetées	-791.258
- à la fin de la période considérée	**1.976.804**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro High Yield Defensive

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**53.990.314,58**	**98,25**
Obligations								**53.990.314,58**	**98,25**
Belgique								**419.552,84**	**0,76**
BE6342251038	5.8500	%	Elia Group EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	400,0	%	104,89	419.552,84	0,76
Bulgarie								**274.843,32**	**0,50**
XS2367164576	2.4500	%	Bulgarian Energy Holding EAD EUR Notes 21/28	EUR	300,0	%	91,61	274.843,32	0,50
Îles Caïmans								**145.464,68**	**0,26**
XS1634252628	3.6250	%	UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	150,0	%	96,98	145.464,68	0,26
Danemark								**403.082,45**	**0,73**
XS2293075680	1.5000	%	Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	300,0	%	82,76	248.281,98	0,45
XS2778385240	5.1250	%	Orsted EUR FLR-Notes 24/24	EUR	150,0	%	103,20	154.800,47	0,28
Finlande								**507.287,27**	**0,92**
XS2319950130	3.6250	%	Ahlstrom Holding 3 EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	95,72	95.724,77	0,17
XS2347397437	3.6250	%	Citycon EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	%	82,31	411.562,50	0,75
France								**12.286.551,88**	**22,36**
FR001400L5X1	7.2500	%	Accor EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0	%	110,84	332.525,01	0,61
FR001400SCF6	4.8750	%	Accor EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	101,15	101.151,69	0,18
XS2864442376	6.0000	%	Afflelou EUR Notes 24/29	EUR	400,0	%	103,00	411.983,56	0,75
FR001400Q6Z9	4.6250	%	Air France-KLM EUR MTN 24/29	EUR	200,0	%	101,70	203.391,12	0,37
XS2294186965	3.3750	%	CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	450,0	%	92,68	417.080,25	0,76
XS1758723883	2.8750	%	Crown European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	300,0	%	99,33	297.977,73	0,54
XS2623222978	5.0000	%	Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	200,0	%	104,44	208.874,04	0,38
XS2730661100	4.7500	%	Crown European Holdings EUR Notes 23/29	EUR	100,0	%	103,43	103.427,75	0,19
XS2351382473	2.2500	%	Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	94,87	94.871,00	0,17
FR0011401751	5.3750	%	Électricité de France EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	300,0	%	100,34	301.027,77	0,55
FR001400EFQ6	7.5000	%	Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	200,0	%	109,87	219.731,26	0,40
FR001400SMT6	5.6250	%	Électricité de France EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	400,0	%	101,44	405.763,12	0,74
FR001400SMS8	5.1250	%	Électricité de France EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	100,48	200.957,32	0,37
FR0013534336	3.3750	%	Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	91,17	182.330,46	0,33
FR0013318102	2.8750	%	Elis EUR MTN 18/26	EUR	300,0	%	99,60	298.811,85	0,54
FR0013449972	1.0000	%	Elis EUR MTN 19/25	EUR	600,0	%	98,88	593.258,70	1,08
FR0013524865	3.2500	%	ELO EUR MTN 20/27	EUR	300,0	%	91,85	275.551,14	0,50
FR001400KWR6	6.0000	%	ELO EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	92,90	185.798,10	0,34
XS2582774225	7.7500	%	Emeria EUR Notes 23/28	EUR	153,0	%	96,10	147.030,74	0,27
XS2209344543	3.7500	%	Forvia EUR Notes 20/28	EUR	100,0	%	96,33	96.328,00	0,18
XS2774392638	5.5000	%	Forvia EUR Notes 24/31	EUR	300,0	%	99,35	298.053,99	0,54
FR0128379445	0.0000	%	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	1.470,0	%	99,86	1.467.978,46	2,67
FR0128537133	0.0000	%	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.10.2024	EUR	590,0	%	99,80	588.827,79	1,07
XS2761223127	6.7500	%	Goldstory EUR Notes 24/30	EUR	350,0	%	102,46	358.612,21	0,65
XS2397781944	5.6250	%	Iliad Holding EUR Notes 21/28	EUR	600,0	%	101,72	610.342,50	1,11
XS2810807094	6.8750	%	Iliad Holding EUR Notes 24/31	EUR	600,0	%	106,30	637.822,50	1,16
XS2810278163	7.0000	%	Mobilux Finance EUR Notes 24/30	EUR	500,0	%	101,85	509.227,40	0,93
FR001400OLD1	4.8750	%	Opmobility EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	100,01	100.012,32	0,18
FR0013413887	2.3750	%	Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	%	99,19	198.379,28	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR0013459765	2.6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	%	99,38	397.518,52	0,72
FR0013428414	1.2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	800,0	%	98,31	786.484,40	1,43
FR0013426376	2.6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	200,0	%	99,11	198.223,08	0,36
XS2838492101	5.8750 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 24/30	EUR	150,0	%	100,98	151.466,61	0,28
FR001400IU83	7.2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	108,98	108.982,35	0,20
FR001400L9Q7	5.8750 % Valeo EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	104,99	209.987,96	0,38
FR00140007L3	2.5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	93,20	186.393,38	0,34
FR0014006IX6	2.0000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	93,69	187.388,46	0,34
FR001400KKC3	5.9930 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	%	106,49	212.980,06	0,39
Allemagne						**4.101.033,65**	**7,46**
XS2911131253	6.0000 % APCOA Group EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	99,84	99.843,26	0,18
XS2618867159	7.5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	550,0	%	105,64	580.992,50	1,06
XS2792575453	6.3750 % CT Investment EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	102,70	102.698,33	0,19
XS2296201424	2.8750 % Deutsche Lufthansa EUR Notes 21/25	EUR	200,0	%	99,78	199.564,90	0,36
XS2751678272	5.2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 24/84	EUR	200,0	%	103,93	207.851,22	0,38
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	200,0	%	94,43	188.858,46	0,34
XS2615562274	6.7500 % Gruenenthal EUR Notes 23/30	EUR	400,0	%	107,18	428.719,64	0,78
XS2649707846	9.3750 % HT Troplast EUR Notes 23/28	EUR	350,0	%	103,34	361.704,32	0,66
XS2810867742	6.5000 % Mahle EUR Notes 24/31	EUR	400,0	%	97,41	389.644,60	0,71
XS2811764120	7.7500 % Motel One EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	105,61	211.227,22	0,38
XS2767965853	5.3750 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	102,21	102.205,42	0,19
XS2776523669	5.8750 % TUI EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	104,24	208.479,78	0,38
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	%	101,92	1.019.244,00	1,85
Irlande						**206.565,42**	**0,38**
XS2849598417	5.7500 % eircom Finance EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	103,28	206.565,42	0,38
Italie						**4.553.610,21**	**8,29**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	102,06	204.127,14	0,37
XS2904660755	6.5000 % Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	250,0	%	100,20	250.495,83	0,46
XS2244936659	1.6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	200,0	%	94,36	188.721,08	0,34
XS2582788100	10.0000 % Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	106,58	319.726,35	0,58
XS2389112736	4.6250 % Itelyum Regeneration EUR Notes 21/26	EUR	100,0	%	99,08	99.084,63	0,18
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 24/30	EUR	300,0	%	103,39	310.159,77	0,57
XS2797353401	7.1250 % Neopharmed Gentili EUR Notes 24/30	EUR	500,0	%	104,01	520.035,35	0,95
XS2804500069	3.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/26	EUR	100,0	%	99,86	99.856,67	0,18
XS2804500572	6.8750 % Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	800,0	%	108,82	870.542,08	1,59
XS2804500812	7.8750 % Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	750,0	%	113,06	847.955,18	1,54
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	200,0	%	99,51	199.028,82	0,36
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	300,0	%	95,12	285.374,37	0,52
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	350,0	%	102,43	358.502,94	0,65
Jersey						**200.258,37**	**0,36**
XS2648489388	7.2500 % Avis Budget Finance EUR Notes 23/30	EUR	100,0	%	100,15	100.153,83	0,18
XS2769426623	7.0000 % Avis Budget Finance EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	100,10	100.104,54	0,18
Lettonie						**398.402,52**	**0,73**
XS2800678224	14.5000 % Air Baltic EUR Notes 24/29	EUR	350,0	%	113,83	398.402,52	0,73
Luxembourg						**5.397.189,03**	**9,82**
XS2900445375	6.3750 % AccorInvest Group EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	103,74	103.741,05	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2111944133	1.8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	150,0	%	93,97	140.951,01	0,26
XS2860457071	4.8000 % Aroundtown EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	101,18	101.184,17	0,18
XS2550380104	10.3750 % Cirsa Finance International EUR Notes 22/27	EUR	360,0	%	106,01	381.638,23	0,69
XS2649695736	7.8750 % Cirsa Finance International EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	106,27	318.823,98	0,58
XS2760863329	6.5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	104,64	104.640,02	0,19
XS1982704824	4.8750 % CPI Property Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	%	89,23	356.905,72	0,65
XS2231191748	4.8750 % CPI Property Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	87,78	175.568,22	0,32
XS2290533020	3.7500 % CPI Property Group EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	450,0	%	81,60	367.177,50	0,67
XS2171875839	2.7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	96,48	96.481,97	0,17
XS2290544068	1.5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	75,46	150.911,08	0,27
XS2432162654	1.7500 % CPI Property Group EUR MTN 22/30	EUR	100,0	%	80,37	80.369,25	0,15
XS2815976126	7.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	103,43	103.433,85	0,19
XS2904791774	6.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/32	EUR	300,0	%	96,37	289.098,00	0,53
XS2623489627	8.5000 % Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	100,0	%	106,91	106.907,47	0,19
XS2734938249	7.8750 % Ephios Subco 3 EUR Notes 23/31	EUR	450,0	%	107,89	485.483,00	0,88
XS2010028004	2.2500 % InPost EUR Notes 21/27	EUR	200,0	%	95,95	191.892,86	0,35
XS2615006470	8.7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	400,0	%	102,92	411.662,28	0,75
XS2834242435	6.0000 % PLT VII Finance EUR Notes 24/31	EUR	400,0	%	103,84	415.358,20	0,76
XS2854303729	6.7500 % Rossini EUR Notes 24/29	EUR	500,0	%	105,28	526.401,30	0,96
XS2898762864	5.5000 % SES EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0	%	94,41	94.406,83	0,17
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg EUR Notes 17/28	EUR	400,0	%	98,54	394.153,04	0,72
Mexique						**1.229.549,47**	**2,24**
XS1057659838	3.7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 14/26	EUR	200,0	%	97,06	194.115,00	0,36
XS1568888777	4.8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	600,0	%	95,45	572.712,72	1,04
XS1824424706	4.7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	500,0	%	92,54	462.721,75	0,84
Portugal						**1.160.407,49**	**2,11**
PTEDP4OM0025	5.9430 % EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	1.100,0	%	105,49	1.160.407,49	2,11
Espagne						**1.401.369,16**	**2,55**
XS2711320775	10.6250 % Eroski EUR Notes 23/29	EUR	300,0	%	106,46	319.393,74	0,58
XS2748213290	4.8710 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	100,0	%	103,76	103.761,04	0,19
XS2240463674	4.0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	400,0	%	99,47	397.892,52	0,72
XS2406737036	2.3740 % Naturgy Finance Iberia EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	600,0	%	96,72	580.321,86	1,06
Supranational						**99.858,75**	**0,18**
XS1964638107	4.3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	100,0	%	99,86	99.858,75	0,18
Suède						**2.471.825,84**	**4,50**
XS2842976875	6.2500 % Assemblin Caverion Group EUR Notes 24/30	EUR	200,0	%	102,67	205.331,24	0,37
XS2380124227	3.1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	550,0	%	95,48	525.166,13	0,96
XS2305362951	2.8730 % Fastighets Balder EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	%	96,18	96.180,56	0,18
XS2397251807	3.6250 % Heimstaden Bostad EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	300,0	%	88,27	264.798,75	0,48
XS2125121769	3.3750 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	%	89,62	268.865,67	0,49
XS2289588837	3.2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	400,0	%	98,20	392.817,60	0,71
XS2581647091	7.1250 % Verisure Holding EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	104,45	313.354,17	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2816753979	5.5000 % Verisure Holding EUR Notes 24/30	EUR	200,0	%	103,19	206.371,34	0,38
XS2287912450	5.2500 % Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	200,0	%	99,47	198.940,38	0,36
Pays-Bas						**9.356.672,31**	**17,03**
XS2256949749	3.2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	%	98,80	889.188,30	1,62
XS2310411090	1.6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	250,0	%	91,86	229.648,10	0,42
XS1813579593	3.6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	100,0	%	99,75	99.754,66	0,18
XS2353416386	3.5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	94,51	94.506,93	0,17
XS2631198863	8.0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	106,10	318.311,79	0,58
XS2486270858	6.0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	%	106,56	213.110,54	0,39
XS2417090789	3.7500 % Odido Holding EUR Notes 21/29	EUR	400,0	%	98,26	393.058,44	0,71
XS2624554320	6.2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	200,0	%	104,31	208.613,08	0,38
XS2825597656	5.2500 % OI European Group EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	102,23	102.226,30	0,19
XS2202907510	3.3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	200,0	%	99,62	199.247,42	0,36
XS1629969327	3.8750 % Sunrise HoldCo IV EUR Notes 17/29	EUR	200,0	%	96,47	192.938,12	0,35
XS1795406658	3.8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/un-defined	EUR	500,0	%	99,64	498.188,15	0,91
XS2056371334	2.8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/un-defined	EUR	200,0	%	96,66	193.323,18	0,35
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	500,0	%	109,96	549.802,65	1,00
XS2582389156	6.1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/un-defined	EUR	400,0	%	106,89	427.575,36	0,78
XS2646608401	6.7500 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/un-defined	EUR	300,0	%	110,38	331.154,07	0,60
XS2783649176	4.8750 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 24/unde-fined	EUR	500,0	%	101,32	506.621,75	0,92
XS2783604742	4.6250 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 24/unde-fined	EUR	200,0	%	101,26	202.525,34	0,37
XS1813724603	4.5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	100,0	%	100,18	100.181,22	0,18
XS2198213956	6.0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	500,0	%	100,29	501.446,30	0,91
XS2406607171	4.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/30	EUR	900,0	%	99,86	898.782,93	1,64
XS2592804434	7.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	150,0	%	112,52	168.777,38	0,31
XS2434783911	5.2500 % United Group EUR Notes 22/30	EUR	200,0	%	98,17	196.339,00	0,36
XS2272845798	2.8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	650,0	%	92,54	601.486,34	1,09
XS2286041947	3.0000 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	%	92,61	463.053,55	0,84
XS2286041517	2.4985 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	96,12	192.233,42	0,35
XS2681541327	6.1250 % ZF Europe Finance EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	102,28	306.848,82	0,56
XS2069016165	2.8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	300,0	%	92,58	277.729,17	0,51
Royaume-Uni						**4.916.319,45**	**8,95**
XS2615937187	7.2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	500,0	%	106,37	531.831,50	0,97
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	%	98,11	196.225,38	0,36
XS2762276967	6.3750 % INEOS Finance EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	103,38	206.766,22	0,38
XS2719090636	8.5000 % INEOS Quattro Finance 2 EUR Notes 23/29	EUR	500,0	%	106,03	530.126,90	0,97
XS2010045511	2.1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	400,0	%	94,85	379.381,92	0,69
XS2355604880	2.5000 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 21/28	EUR	350,0	%	94,80	331.793,95	0,60
XS2906227785	7.2500 % OEG Finance EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	101,87	203.739,28	0,37
XS2696090286	8.2500 % Pinnacle Bidco EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	106,15	106.145,67	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2331728126	3.7500 % TI Automotive Finance EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	96,18	96.181,18	0,18
XS2189766970	3.7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	500,0	%	90,10	450.485,15	0,82
XS2231188876	3.2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	200,0	%	92,51	185.015,20	0,34
XS2796600307	5.6250 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 24/32	EUR	300,0	%	101,36	304.069,38	0,55
XS2630490717	6.5000 % Vodafone Group EUR FLR-MTN 23/84	EUR	550,0	%	110,16	605.858,00	1,10
XS1888179550	4.2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	100,0	%	100,84	100.844,10	0,18
XS2225204010	3.0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	400,0	%	93,41	373.644,32	0,68
XS2859406139	6.7500 % Zegona Finance EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	104,74	314.211,30	0,57
États-Unis						**4.460.470,47**	**8,12**
XS2251742537	2.6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	350,0	%	99,25	347.378,50	0,63
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	99,76	199.516,00	0,36
XS2688529135	5.7500 % Coty EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	104,49	104.491,36	0,19
XS2829201404	4.5000 % Coty EUR Notes 24/27	EUR	100,0	%	101,94	101.937,48	0,19
XS2189947505	2.8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	450,0	%	97,16	437.229,00	0,80
XS2305742434	1.7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	650,0	%	97,86	636.099,75	1,16
XS2628988730	9.6250 % Olympus Water US Holding EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	107,55	322.637,55	0,59
XS2332250708	2.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Is-suer EUR Notes 21/28	EUR	800,0	%	96,04	768.352,00	1,40
XS2854277626	6.5000 % RAY Financing EUR Notes 24/31	EUR	450,0	%	102,80	462.579,75	0,84
XS1725581190	3.2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	800,0	%	99,80	798.433,28	1,45
XS2181577268	2.2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	300,0	%	93,94	281.815,80	0,51
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**53.990.314,58**	**98,25**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**39.610,97**	**0,07**
Dépôts à vue						**39.610,97**	**0,07**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				39.610,97	0,07
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**39.610,97**	**0,07**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**924.083,28**	**1,68**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**54.954.008,83**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSA/ISIN: LU2350836396	98,57	91,38	86,45
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	138,61	124,64	115,96
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	1.096,44	1.016,03	961,65
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSB/ISIN: LU2350833963	990,41	917,85	869,28
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	1.072,91	995,50	942,22
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	1.303,86	1.161,91	1.071,44
Actions en circulation		170.163	162.872	250.133
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSA/ISIN: LU2350836396	50.374	73.105	94.807
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	85.590	43.303	58.669
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	30.521	42.460	44.524
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSB/ISIN: LU2350833963	311	565	637
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	161	1.071	9.213
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	3.206	2.368	42.283

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	55,0	59,6	112,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	22,36
Pays-Bas	17,03
Luxembourg	9,82
Royaume-Uni	8,95
Italie	8,29
États-Unis	8,12
Allemagne	7,46
Suède	4,50
Espagne	2,55
Mexique	2,24
Portugal	2,11
Autres pays	4,82
Autres éléments de l'actif net	1,75
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.531.443,57
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.251,94
- taux d'intérêt négatif	-1.584,73
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	374,90
Total des produits	**2.532.485,68**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-1.499,99
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-12.700,63
Commission forfaitaire	-530.061,19
Autres frais	-1.524,23
Total des dépenses	**-545.786,04**
Résultat net/perte nette	**1.986.699,64**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	930.002,71
- opérations à terme sur instruments financiers	-27,74
- opérations de change à terme	5.874,50
- opérations de change	-6.868,37
- contrats de swap	-13.805,24
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.901.875,50**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.241.368,94
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-12,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	2.986,33
Produit total	**6.146.218,24**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	53.990.314,58
(Valeur d'acquisition EUR 52.109.843,58)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	39.610,97
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	839.967,71
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.169.548,32
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**56.039.441,58**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.095,06
- opérations sur valeurs mobilières	-1.038.799,63
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-44.538,06
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-1.085.432,75**
Actif net du Compartiment	**54.954.008,83**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	59.554.366,87
Souscriptions	17.815.828,70
Rachats	-26.859.102,41
Distribution	-1.703.302,57
Produit total	6.146.218,24
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**54.954.008,83**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	162.872
- émises	92.866
- rachetées	-85.575
- à la fin de la période considérée	**170.163**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euro Inflation-linked Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**261.864.862,53**	**98,75**
Obligations							**261.864.862,53**	**98,75**
France							**101.206.431,49**	**38,17**
FR0000186413	3.4000 %	France Government EUR Bonds 99/29	EUR	1.494,8	%	111,54	1.667.244,15	0,63
FR0000188799	3.1500 %	France Government EUR Bonds 02/32	EUR	9.625,3	%	117,68	11.326.722,27	4,27
FR0010447367	1.8000 %	France Government EUR Bonds 07/40	EUR	10.111,5	%	109,21	11.042.557,64	4,17
FR0011008705	1.8500 %	France Government EUR Bonds 11/27	EUR	12.713,3	%	103,46	13.153.084,54	4,96
FR0011982776	0.7000 %	France Government EUR Bonds 14/30	EUR	10.348,1	%	100,02	10.350.229,08	3,90
FR0012558310	0.1000 %	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	0,0	%	98,43	0,01	0,00
FR0013209871	0.1000 %	France Government EUR Bonds 16/47	EUR	6.615,1	%	78,17	5.171.200,62	1,95
FR0013238268	0.1000 %	France Government EUR Bonds 17/28	EUR	6.264,0	%	96,68	6.056.071,46	2,28
FR0013327491	0.1000 %	France Government EUR Bonds 18/36	EUR	8.226,2	%	89,66	7.375.719,07	2,78
FR0013410552	0.1000 %	France Government EUR Bonds 19/29	EUR	11.330,2	%	97,12	11.003.801,12	4,15
FR0013519253	0.1000 %	France Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.608,9	%	98,70	1.587.892,35	0,60
FR0013524014	0.1000 %	France Government EUR Bonds 20/36	EUR	4.402,2	%	88,96	3.916.113,97	1,48
FR0014001N38	0.1000 %	France Government EUR Bonds 21/31	EUR	4.615,9	%	95,80	4.421.939,83	1,67
FR0014003N51	0.1000 %	France Government EUR Bonds 21/32	EUR	5.985,9	%	94,06	5.630.317,22	2,12
FR001400AQH0	0.1000 %	France Government EUR Bonds 22/38	EUR	6.152,9	%	87,17	5.363.484,23	2,02
FR0014008181	0.1000 %	France Government EUR Bonds 22/53	EUR	4.218,6	%	74,43	3.140.053,93	1,19
Allemagne							**28.699.134,20**	**10,82**
DE0001030559	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/30	EUR	9.582,2	%	100,77	9.655.704,54	3,64
DE0001030567	0.1000 %	Germany Government EUR Bonds 15/26	EUR	1.660,4	%	98,33	1.632.736,56	0,62
DE0001030575	0.1000 %	Germany Government EUR Bonds 15/46	EUR	7.700,4	%	92,47	7.120.147,40	2,68
DE0001030583	0.1000 %	Germany Government EUR Bonds 21/33	EUR	10.487,5	%	98,12	10.290.545,70	3,88
Italie							**90.824.938,53**	**34,25**
IT0003745541	2.3500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/35	EUR	12.073,1	%	107,73	13.005.752,36	4,91
IT0004243512	2.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23	EUR	0,0	%	100,00	0,16	0,00
IT0004545890	2.5500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	11.587,7	%	108,78	12.604.483,26	4,75
IT0004735152	3.1000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	19.940,0	%	104,15	20.766.660,05	7,83
IT0005004426	2.3500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	0,0	%	100,00	0,01	0,00
IT0005138828	1.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Germany)	EUR	3.140,8	%	99,29	3.118.619,37	1,18
IT0005138828	1.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Italy)	EUR	12.073,3	%	99,29	11.987.972,85	4,52
IT0005246134	1.3000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	14.739,4	%	100,81	14.858.157,37	5,60
IT0005387052	0.4000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	9.461,4	%	95,34	9.020.828,13	3,40
IT0005436701	0.1500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/51	EUR	4.474,1	%	64,86	2.901.828,79	1,09
IT0005588881	1.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/36	EUR	2.553,9	%	100,26	2.560.636,18	0,97
Espagne							**41.134.358,31**	**15,51**
ES00000127C8	1.0000 %	Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	15.372,7	%	101,18	15.554.564,71	5,87
ES00000128S2	0.6500 %	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	9.978,0	%	99,78	9.956.466,68	3,75
ES0000012C12	0.7000 %	Spain Government EUR Bonds 18/33	EUR	12.913,1	%	97,57	12.599.610,15	4,75
ES0000012M69	2.0500 %	Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	2.775,7	%	108,93	3.023.716,77	1,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**261.864.862,53**	**98,75**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**2.625.616,96**	**0,99**
Dépôts à vue					**2.625.616,96**	**0,99**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.451.918,38	0,92
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			173.698,58	0,07
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**2.625.616,96**	**0,99**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Dérivés négociés en Bourse				**20.957,02**	**0,01**
Opérations à terme				**20.957,02**	**0,01**
Achat de contrats à terme obligataires				**20.957,02**	**0,01**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	53 EUR	134,47	-2.750,00	0,00
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	40 USD	114,73	23.707,02	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-7.642,52**	**-0,01**
Opérations de change à terme				**-7.642,52**	**-0,01**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-860.595,90		1.277,70	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-1.308.802,58		-8.920,22	-0,01
Investissements en produits dérivés				**13.314,50**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**679.932,00**	**0,26**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**265.183.725,99**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	96,75	94,33	95,60
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	96,48	95,37	100,98
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	107,89	102,89	102,79
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	103,77	99,21	99,36
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	1.125,70	1.069,31	1.064,25
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1.092,86	1.037,78	1.032,66
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	932,28	921,67	976,04
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A3D GBK/ISIN: LU2449769723	866,03	855,84	888,36
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	1.207,60	1.145,85	1.139,08
Actions en circulation		635.171	1.217.791	2.081.639
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	3.779	11.501	9.347
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	210.798	561.672	1.254.667
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	137.588	257.248	330.593

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	83.283	136.143	177.348
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	226	19.194	2.597
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1	1	15.660
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	116	7.490	22.677
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A3D GBK/ISIN: LU2449769723	59.036	47.304	27.902
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	140.344	177.238	240.849
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		265,2	365,7	519,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	38,17
Italie	34,25
Espagne	15,51
Allemagne	10,82
Autres éléments de l'actif net	1,25
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	11.728.349,46
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	59.967,88
- taux d'intérêt négatif	-2.050,29
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	284.331,84
Autres produits	1.143,08
Total des produits	**12.071.741,97**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-65.109,40
Commission forfaitaire	-1.563.243,86
Autres frais	-5.686,45
Total des dépenses	**-1.634.039,71**
Résultat net/perte nette	**10.437.702,26**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-20.510.546,81
- opérations à terme sur instruments financiers	-200.725,35
- opérations de change à terme	-4.463,70
- opérations de change	-5.538,47
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-10.283.572,07**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	28.553.672,12
- opérations à terme sur instruments financiers	37.013,78
- opérations de change à terme	4.990,05
- opérations de change	-15.897,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**18.296.205,98**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	261.864.862,53
(Valeur d'acquisition EUR 284.426.243,72)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.625.616,96
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	685.247,87
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	132.288,55
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	23.707,02
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.277,70
Total de l'actif	**265.333.000,63**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-16.873,69
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-120.730,73
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.750,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-8.920,22
Total du passif	**-149.274,64**
Actif net du Compartiment	**265.183.725,99**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	365.666.659,10
Souscriptions	45.760.435,34
Rachats	-160.395.027,05
Distribution	-4.144.547,38
Produit total	18.296.205,98
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**265.183.725,99**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.217.791
- émises	145.176
- rachetées	-727.796
- à la fin de la période considérée	**635.171**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Euroland Equity Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**435.518.893,07**	**99,79**
Actions						**431.303.551,79**	**98,82**
France						**115.626.757,89**	**26,49**
FR0000120073	Air Liquide	Act	28.133	EUR	174,68	4.914.272,44	1,13
FR0014003TT8	Dassault Systemes	Act	350.857	EUR	35,95	12.613.309,15	2,89
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act	58.735	EUR	124,80	7.330.128,00	1,68
FR0000052292	Hermes International	Act	12.868	EUR	2.229,00	28.682.772,00	6,57
FR0010307819	Legrand	Act	88.146	EUR	103,75	9.145.147,50	2,09
FR0000120321	L'Oreal	Act	51.877	EUR	403,60	20.937.557,20	4,80
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	45.903	EUR	697,20	32.003.571,60	7,33
Allemagne						**166.495.630,92**	**38,15**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	61.138	EUR	241,80	14.783.168,40	3,39
DE0005158703	Bechtle	Act	209.842	EUR	40,30	8.456.632,60	1,94
DE0005200000	Beiersdorf	Act	49.194	EUR	135,30	6.655.948,20	1,53
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Act	171.626	EUR	71,15	12.211.189,90	2,80
DE0005470306	CTS Eventim	Act	56.294	EUR	93,20	5.246.600,80	1,20
DE0005493365	Hypoport	Act	37.670	EUR	300,40	11.316.068,00	2,59
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	381.393	EUR	31,76	12.111.134,72	2,77
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Act	98.626	EUR	80,20	7.909.805,20	1,81
DE0006452907	Nemetschek	Act	194.756	EUR	94,80	18.462.868,80	4,23
DE0007010803	Rational	Act	5.358	EUR	913,00	4.891.854,00	1,12
DE0007164600	SAP	Act	114.376	EUR	205,90	23.550.018,40	5,40
DE0007165631	Sartorius	Act	38.845	EUR	252,20	9.796.709,00	2,24
DE000A12DM80	Scout24	Act	198.164	EUR	77,90	15.436.975,60	3,54
DE000STAB1L8	Stabilus	Act	66.021	EUR	37,60	2.482.389,60	0,57
DE000STRA555	STRATEC	Act	62.626	EUR	43,05	2.696.049,30	0,62
DE0007493991	Stroeer	Act	75.253	EUR	57,35	4.315.759,55	0,99
DE000SYM9999	Symrise	Act	50.203	EUR	122,95	6.172.458,85	1,41
Irlande						**32.811.192,28**	**7,52**
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Act	160.742	EUR	84,50	13.582.699,00	3,11
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Act	106.530	EUR	84,65	9.017.764,50	2,07
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	Act	611.604	EUR	16,70	10.210.728,78	2,34
Italie						**12.326.629,22**	**2,82**
IT0004056880	Amplifon	Act	339.076	EUR	26,47	8.975.341,72	2,05
IT0003115950	De' Longhi	Act	121.865	EUR	27,50	3.351.287,50	0,77
Luxembourg						**11.013.751,92**	**2,52**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Act	196.044	EUR	56,18	11.013.751,92	2,52
Espagne						**32.673.595,96**	**7,49**
ES0109067019	Amadeus IT Group	Act	139.021	EUR	66,00	9.175.386,00	2,10
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	285.327	EUR	53,28	15.202.222,56	3,49
ES0183746314	Vidrala	Act	81.493	EUR	101,80	8.295.987,40	1,90
Pays-Bas						**60.355.993,60**	**13,83**
NL0012969182	Adyen	Act	12.420	EUR	1.411,40	17.529.588,00	4,02
NL0010273215	ASML Holding	Act	51.032	EUR	750,30	38.289.309,60	8,77
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act	39.712	EUR	114,25	4.537.096,00	1,04
Actions de participation						**4.215.341,28**	**0,97**
Pays-Bas						**4.215.341,28**	**0,97**
NL0000852523	TKH Group (CVI's)	Act	111.576	EUR	37,78	4.215.341,28	0,97
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**435.518.893,07**	**99,79**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**150.000,00**	**0,03**
Dépôts à vue						**150.000,00**	**0,03**
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				150.000,00	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**150.000,00**	**0,03**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-176.981,78**	**-0,04**
Opérations de change à terme				**-176.981,78**	**-0,04**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-90.452,34		-215,92	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-528.794,15		-1.462,23	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-8.902.150,82		-177.737,63	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-124.728,05		2.434,00	0,00
Investissements en produits dérivés				**-176.981,78**	**-0,04**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**938.564,62**	**0,22**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**436.430.475,91**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	173,17	151,08	132,60
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	1.391,79	1.202,31	1.046,51
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	256,87	222,00	191,12
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	283,33	241,22	207,67
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	251,98	216,14	187,47
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	2.960,58	2.535,77	2.166,97
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	3.377,02	2.849,58	2.431,58
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	1.525,70	1.287,97	1.099,47
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	1.543,17	1.298,81	1.105,39
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	156,66	134,37	114,82
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	163,15	137,85	117,79
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	3.000,62	2.562,08	2.190,66
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	2.420,74	2.036,85	1.732,89
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Y/ISIN: LU2676398683	1.211,43	1.018,91	--
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	22,32	18,66	15,56
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTP/ISIN: LU2632654757	1.113,24	886,84	--
Actions en circulation		1.363.461	1.916.826	2.376.510
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	2.046	2.679	3.060
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	42	58	37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	100.312	138.902	144.987
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	525.514	687.369	862.096
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	148.514	177.456	189.112
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	475	2.099	2.124
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	35.584	43.350	54.300
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	4.569	6.564	6.607
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	6.353	22.281	33.594
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	13.083	25.123	21.830
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	72.821	217.811	311.472
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	17.004	18.165	38.278
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	4.955	62.901	113.126
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Y/ISIN: LU2676398683	1	1	--
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	432.187	512.067	593.837
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTP/ISIN: LU2632654757	1	1	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		436,4	618,8	752,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Allemagne	38,15
France	26,49
Pays-Bas	14,80
Irlande	7,52
Espagne	7,49
Italie	2,82
Luxembourg	2,52
Autres éléments de l'actif net	0,21
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	32.161,76
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	6.963.872,59
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	51.916,89
Total des produits	**7.047.951,24**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-165.794,47
Commission forfaitaire	-6.954.073,54
Autres frais	-13.267,89
Total des dépenses	**-7.133.135,90**
Résultat net/perte nette	**-85.184,66**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	41.279.123,98
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	236.593,49
- opérations de change	-25.684,64
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**41.404.848,17**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	43.614.982,98
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-545.761,99
- opérations de change	11,88
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**84.474.081,04**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	435.518.893,07
(Valeur d'acquisition EUR 310.614.354,81)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	150.000,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	491.958,32
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	86.280,53
- opérations sur valeurs mobilières	11.536.373,27
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	2.434,00
Total de l'actif	**447.785.939,19**
Dettes bancaires	-9.743.282,09
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-498.246,20
- opérations sur valeurs mobilières	-412.882,68
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-521.636,53
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-179.415,78
Total du passif	**-11.355.463,28**
Actif net du Compartiment	**436.430.475,91**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	618.802.725,41
Souscriptions	75.659.695,80
Rachats	-341.178.041,21
Distribution	-1.327.985,13
Produit total	84.474.081,04
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**436.430.475,91**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.916.827
- émises	162.855
- rachetées	-716.221
- à la fin de la période considérée	**1.363.461**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Equity Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**3.802.333.402,33**	**99,58**
Actions							**3.802.333.402,33**	**99,58**
Danemark							**614.636.986,18**	**16,10**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	3.024.557	DKK	131,70	53.424.826,50	1,40
DK0060448595	Coloplast -B-	Act	703.479	DKK	880,40	83.066.659,04	2,18
DK0060079531	DSV	Act	991.425	DKK	1.378,50	183.299.891,69	4,80
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	2.764.539	DKK	795,20	294.845.608,95	7,72
France							**493.954.536,95**	**12,94**
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Act	2.974.954	EUR	35,95	106.949.596,30	2,80
FR0000052292	Hermès International	Act	30.464	EUR	2.229,00	67.904.256,00	1,78
FR0010307819	Legrand	Act	816.511	EUR	103,75	84.713.016,25	2,22
FR0000120321	L'Oreal	Act	273.648	EUR	403,60	110.444.332,80	2,89
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	177.773	EUR	697,20	123.943.335,60	3,25
Allemagne							**706.223.913,23**	**18,49**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	540.524	EUR	241,80	130.698.703,20	3,42
DE0005158703	Bechtle	Act	700.710	EUR	40,30	28.238.613,00	0,74
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Act	430.546	EUR	71,15	30.633.347,90	0,80
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	3.433.365	EUR	31,76	109.026.505,58	2,86
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Act	187.684	EUR	80,20	15.052.256,80	0,39
DE0006452907	Nemetschek	Act	611.069	EUR	94,80	57.929.341,20	1,52
DE0007010803	Rational	Act	25.086	EUR	913,00	22.903.518,00	0,60
DE0007164600	SAP	Act	804.514	EUR	205,90	165.649.432,60	4,34
DE0007165631	Sartorius	Act	165.655	EUR	252,20	41.778.191,00	1,09
DE000A12DM80	Scout24	Act	804.177	EUR	77,90	62.645.388,30	1,64
DE000SYM9999	Symrise	Act	338.907	EUR	122,95	41.668.615,65	1,09
Irlande							**107.219.940,40**	**2,81**
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Act	878.337	EUR	84,50	74.219.476,50	1,94
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Act	389.846	EUR	84,65	33.000.463,90	0,87
Italie							**23.639.668,78**	**0,62**
IT0004056880	Amplifon	Act	893.074	EUR	26,47	23.639.668,78	0,62
Luxembourg							**43.979.220,86**	**1,15**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Act	782.827	EUR	56,18	43.979.220,86	1,15
Suède							**645.580.080,47**	**16,91**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act	4.657.027	SEK	341,80	140.940.070,07	3,69
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	8.277.247	SEK	196,95	144.342.947,40	3,78
SE0015658109	Epiroc -A-	Act	5.115.558	SEK	218,90	99.149.937,20	2,60
SE0015961909	Hexagon -B-	Act	5.113.505	SEK	109,75	49.690.902,28	1,30
SE0007074281	Hexpol	Act	4.152.771	SEK	105,60	38.828.943,16	1,02
SE0015949201	Lifco -B-	Act	2.027.162	SEK	336,00	60.308.899,38	1,58
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	3.179.247	SEK	399,00	112.318.380,98	2,94
Suisse							**417.692.510,80**	**10,94**
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Act	4.794	CHF	10.940,00	55.506.135,26	1,46
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	98.585	CHF	1.266,50	132.142.242,56	3,46
CH0418792922	Sika	Act	537.865	CHF	278,40	158.477.697,82	4,15
CH1175448666	Straumann Holding	Act	186.276	CHF	138,20	27.245.236,65	0,71
CH0311864901	VAT Group	Act	97.436	CHF	429,80	44.321.198,51	1,16
Pays-Bas							**397.563.629,20**	**10,41**
NL0012969182	Adyen	Act	73.172	EUR	1.411,40	103.274.960,80	2,70
NL0010273215	ASML Holding	Act	392.228	EUR	750,30	294.288.668,40	7,71
Royaume-Uni							**351.842.915,46**	**9,21**
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	4.092.976	GBP	8,75	42.880.723,59	1,12
GB00BD6K4575	Compass Group	Act	2.987.377	GBP	24,20	86.560.599,01	2,27
GB0004052071	Halma	Act	1.263.438	GBP	26,11	39.498.050,51	1,03
GB0005576813	Howden Joinery Group	Act	2.673.582	GBP	9,10	29.114.615,98	0,76

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Act	841.404	GBP	83,68	84.302.625,03	2,21
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	8.587.277	GBP	3,36	34.526.377,78	0,90
GB00BWFGQN14	Spirax Group	Act	386.987	GBP	75,45	34.959.923,56	0,92
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.802.333.402,33**	**99,58**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**4.722.296,34**	**0,12**
Dépôts à vue						**4.722.296,34**	**0,12**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.712.296,34	0,07
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				2.010.000,00	0,05
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**4.722.296,34**	**0,12**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-2.941.813,15**	**-0,08**
Opérations de change à terme				**-2.941.813,15**	**-0,08**
Sold AUD / Bought CHF - 15 Nov 2024	AUD	-1.433,80		-29,81	0,00
Sold AUD / Bought PLN - 15 Nov 2024	AUD	-1,71		0,00	0,00
Sold CHF / Bought AUD - 15 Nov 2024	CHF	-1,13		0,02	0,00
Sold CHF / Bought DKK - 15 Nov 2024	CHF	-855.206,77		6.962,34	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-951.379,30		6.489,87	0,00
Sold CHF / Bought GBP - 15 Nov 2024	CHF	-4.239,71		103,21	0,00
Sold CHF / Bought PLN - 15 Nov 2024	CHF	-320.250,46		4.936,98	0,00
Sold CHF / Bought SEK - 15 Nov 2024	CHF	-7.227,16		134,05	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-26,57		-0,41	0,00
Sold DKK / Bought CHF - 15 Nov 2024	DKK	-70.587.114,44		-26.109,12	0,00
Sold DKK / Bought PLN - 15 Nov 2024	DKK	-3.951.246,82		6.360,38	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-24.927.524,88		-66.028,05	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 15 Nov 2024	EUR	-13.358.492,93		61.443,54	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 15 Nov 2024	EUR	-1.486.833,86		16.353,73	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-89.287.432,85		1.015.497,11	0,02
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-176.340.607,07		-3.765.407,40	-0,09
Sold GBP / Bought CHF - 15 Nov 2024	GBP	-3.992.924,84		-156.171,56	-0,01
Sold GBP / Bought PLN - 15 Nov 2024	GBP	-246.760,84		-5.129,71	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2024	HUF	-255.020.362,87		1.712,72	0,00
Sold PLN / Bought AUD - 15 Nov 2024	PLN	-821,11		3,53	0,00
Sold PLN / Bought CHF - 15 Nov 2024	PLN	-117.644,54		-346,74	0,00
Sold PLN / Bought DKK - 15 Nov 2024	PLN	-219.741,75		-22,73	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2024	PLN	-674.331,95		-370,97	0,00
Sold PLN / Bought GBP - 15 Nov 2024	PLN	-116.456,46		367,90	0,00
Sold PLN / Bought SEK - 15 Nov 2024	PLN	-68.556,53		119,81	0,00
Sold PLN / Bought USD - 15 Nov 2024	PLN	-285,84		-0,86	0,00
Sold SEK / Bought CHF - 15 Nov 2024	SEK	-98.208.161,24		-115.199,79	0,00
Sold SEK / Bought PLN - 15 Nov 2024	SEK	-5.677.831,61		668,94	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-3.417.391,10		-14.467,35	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-31.378,43		539,73	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-8.040.620,86		85.723,90	0,00
Sold USD / Bought PLN - 15 Nov 2024	USD	-1.706,26		53,59	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**-2.941.813,15**	**-0,08**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**14.492.594,45**	**0,38**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**3.818.606.479,97**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	251,11	212,28	177,07
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	371,98	310,67	257,43
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	401,04	329,96	273,41
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	349,98	290,12	242,20
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	4.210,56	3.484,85	2.867,17
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	4.823,67	3.933,56	3.230,69
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	3.042,31	2.518,94	2.072,59
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	2.531,82	2.065,41	1.697,02
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	2.714,51	2.240,68	1.844,24
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	166,05	137,63	113,22
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	170,61	139,32	114,57
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	4.339,06	3.580,19	2.946,81
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	4.152,74	3.376,18	2.764,59
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Z/ISIN: LU2676398766	1.255,82	1.020,58	--
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	458,84	391,76	328,24
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	3.241,66	2.751,58	2.292,68
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	119.060,97	93.573,77	69.223,89
- Catégorie AT (H-PLN) (capitalisation)	WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	1.501,07	1.217,90	947,07
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	29,38	24,21	19,72
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	30,01	24,25	19,47
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	1.768,95	1.370,86	1.045,84
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	3.118,88	2.496,63	1.987,24
- Catégorie RT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	19,13	15,33	12,20
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTQ/ISIN: LU2632654831	1.183,93	911,35	--
Actions en circulation		17.109.351	21.918.096	26.340.297
- Catégorie AT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	191.667	191.415	132.329
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	1.998.222	2.414.144	2.373.284
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	2.850.638	3.467.138	4.357.680
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	382.157	463.076	499.092
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	1.857	4.984	5.076
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	22.908	49.551	61.110
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	8.939	15.570	19.095

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	7.113	10.459	12.070
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	5.421	20.286	29.544
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	35.065	60.690	77.759
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	1.028.697	1.540.697	1.683.665
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	135.895	167.968	223.558
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	121.947	267.202	335.673
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Z/ISIN: LU2676398766	1	1	--
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	9.976	11.336	12.825
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	1.090	1.515	6.026
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	43.798	50.066	65.765
- Catégorie AT (H-PLN) (capitalisation)	WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	8.255	11.501	14.907
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	4.406.370	5.603.462	6.739.027
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	5.591.686	7.077.885	9.182.605
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	3.681	28.631	61.471
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	5.719	6.808	9.598
- Catégorie RT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	248.248	453.711	438.138
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTQ/ISIN: LU2632654831	1	1	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		3.818,6	4.455,6	4.463,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Allemagne	18,49
Suède	16,91
Danemark	16,10
France	12,94
Suisse	10,94
Pays-Bas	10,41
Royaume-Uni	9,21
Irlande	2,81
Autres pays	1,77
Autres éléments de l'actif net	0,42
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	319.155,85
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	46.647.595,30
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	16.706,50
Total des produits	**46.983.457,65**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.512.464,50
Commission forfaitaire	-56.948.676,00
Autres frais	-64.468,23
Total des dépenses	**-58.525.608,73**
Résultat net/perte nette	**-11.542.151,08**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	599.935.408,75
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	6.891.351,01
- opérations de change	-3.277.210,31
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**592.007.398,37**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	242.013.068,71
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-12.190.687,59
- opérations de change	-99.930,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**821.729.848,83**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.802.333.402,33
(Valeur d'acquisition EUR 2.281.162.035,11)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.722.296,34
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	4.437.729,38
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	267.178,80
- opérations sur valeurs mobilières	23.767.172,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.207.471,35
Total de l'actif	**3.836.735.250,20**
Dettes bancaires	-4.331.083,28
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.941.995,65
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.706.406,80
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-4.149.284,50
Total du passif	**-18.128.770,23**
Actif net du Compartiment	**3.818.606.479,97**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	4.455.604.324,80
Souscriptions	414.727.013,37
Rachats	-1.850.215.104,42
Distribution	-23.239.602,61
Produit total	821.729.848,83
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**3.818.606.479,97**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	21.918.096
- émises	2.159.527
- rachetées	-6.968.272
- à la fin de la période considérée	**17.109.351**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Equity Growth Select

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**893.823.861,99**	**99,63**
Actions						**893.823.861,99**	**99,63**
Danemark						**153.272.160,27**	**17,09**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	774.683	DKK	131,70	13.683.757,61	1,53
DK0060448595	Coloplast -B-	Act	189.108	DKK	880,40	22.329.834,66	2,49
DK0060079531	DSV	Act	256.236	DKK	1.378,50	47.374.265,37	5,28
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	655.251	DKK	795,20	69.884.302,63	7,79
France						**131.711.373,65**	**14,68**
FR0014003TT8	Dassault Systemes	Act	793.558	EUR	35,95	28.528.410,10	3,18
FR0000052292	Hermes International	Act	8.644	EUR	2.229,00	19.267.476,00	2,15
FR0010307819	Legrand	Act	207.445	EUR	103,75	21.522.418,75	2,40
FR0000120321	L'Oreal	Act	73.674	EUR	403,60	29.734.826,40	3,31
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	46.842	EUR	697,20	32.658.242,40	3,64
Allemagne						**134.238.416,31**	**14,96**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	130.025	EUR	241,80	31.440.045,00	3,50
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Act	121.134	EUR	71,15	8.618.684,10	0,96
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	895.842	EUR	31,76	28.447.462,71	3,17
DE0006452907	Nemetschek	Act	115.455	EUR	94,80	10.945.134,00	1,22
DE0007164600	SAP	Act	215.581	EUR	205,90	44.388.127,90	4,95
DE0007165631	Sartorius	Act	41.233	EUR	252,20	10.398.962,60	1,16
Irlande						**27.066.026,00**	**3,02**
IE0004927939	Kingspan Group	Act	320.308	EUR	84,50	27.066.026,00	3,02
Italie						**5.839.573,17**	**0,65**
IT0004056880	Amplifon	Act	220.611	EUR	26,47	5.839.573,17	0,65
Luxembourg						**11.288.135,04**	**1,26**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Act	200.928	EUR	56,18	11.288.135,04	1,26
Suède						**150.116.572,05**	**16,73**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act	1.219.858	SEK	341,80	36.917.731,42	4,12
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	1.999.141	SEK	196,95	34.862.062,74	3,89
SE0015658109	Epiroc -A-	Act	1.497.134	SEK	218,90	29.017.507,39	3,23
SE0015961909	Hexagon -B-	Act	1.742.951	SEK	109,75	16.937.268,63	1,89
SE0007074281	Hexpol	Act	666.637	SEK	105,60	6.233.141,72	0,69
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	740.161	SEK	399,00	26.148.860,15	2,91
Suisse						**114.507.990,03**	**12,76**
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Act	1.452	CHF	10.940,00	16.811.620,44	1,87
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	27.244	CHF	1.266,50	36.517.555,98	4,07
CH0418792922	Sika	Act	143.037	CHF	278,40	42.144.728,63	4,70
CH1175448666	Straumann Holding	Act	59.325	CHF	138,20	8.677.036,57	0,97
CH0311864901	VAT Group	Act	22.769	CHF	429,80	10.357.048,41	1,15
Pays-Bas						**101.844.807,40**	**11,35**
NL0012969182	Adyen	Act	19.979	EUR	1.411,40	28.198.360,60	3,14
NL0010273215	ASML Holding	Act	98.156	EUR	750,30	73.646.446,80	8,21
Royaume-Uni						**63.938.808,07**	**7,13**
GB00BD6K4575	Compass Group	Act	771.659	GBP	24,20	22.359.168,35	2,49
GB0004052071	Halma	Act	356.832	GBP	26,11	11.155.409,57	1,24
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Act	221.568	GBP	83,68	22.199.518,93	2,48
GB00BWFGQN14	Spirax Group	Act	91.043	GBP	75,45	8.224.711,22	0,92
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**893.823.861,99**	**99,63**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**7.357.289,15**	**0,82**
Dépôts à vue						**7.357.289,15**	**0,82**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				6.897.289,15	0,77
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				460.000,00	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**7.357.289,15**	**0,82**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-794.986,26**	**-0,09**
Opérations de change à terme				**-794.986,26**	**-0,09**
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-8.145.077,61		301,65	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2024	EUR	-10.833.234,33		37.123,45	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-8.544.360,41		96.395,59	0,01
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-45.327.684,42		-945.376,61	-0,10
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-538.203,67		-3.928,12	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-2.276.570,04		20.497,78	0,00
Investissements en produits dérivés				**-794.986,26**	**-0,09**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-3.202.688,56**	**-0,36**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**897.183.476,32**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	6.065,96	4.928,60	3.922,29
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	227,97	191,19	158,38
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	242,74	200,56	166,15
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	222,87	185,54	154,86
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FA/ISIN: LU2399975890	118,50	97,90	81,11
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FB/ISIN: LU2399975973	1.219,97	996,01	815,43
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	2.504,89	2.081,84	1.711,56
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	2.688,78	2.201,83	1.807,69
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	2.501,45	2.079,82	1.710,33
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	172,85	143,87	118,31
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	195,80	160,56	132,02
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	2.522,40	2.090,09	1.719,35
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	2.782,14	2.271,49	1.859,27
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 4XB/ISIN: LU2735509098	1.112,97	--	--
- Catégorie W3 (EUR) (distribution)	WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	1.769,86	1.464,24	1.204,70
- Catégorie W6 (EUR) (distribution)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	1.300,86	1.171,06	970,05
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	18,99	15,71	12,79
- Catégorie A (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	21,32	17,33	13,89
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	20,46	16,59	13,30
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	2.155,51	1.732,67	1.375,47
Actions en circulation		3.388.695	4.374.898	3.566.559
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	44.944	47.790	49.265
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	1.151.540	1.915.686	900.545
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	328.972	429.501	456.872
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	100.439	122.900	126.763
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FA/ISIN: LU2399975890	241.257	270.712	226.354
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FB/ISIN: LU2399975973	1.450	1.074	5
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	6.473	6.349	7.777
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	39.825	54.762	66.610
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	35.661	56.386	30.818
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	22.968	38.128	16.694
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	44.620	53.128	48.207
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	16.688	33.293	33.155
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	33.551	44.869	49.595
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 4XB/ISIN: LU2735509098	1	--	--
- Catégorie W3 (EUR) (distribution)	WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	23.955	31.065	33.011
- Catégorie W6 (EUR) (distribution)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	28.556	28.556	28.556

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	640.957	250.032	280.355
- Catégorie A (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	24.026	39.796	83.287
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	586.490	923.824	1.108.435
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	16.323	27.047	20.052
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		897,2	1.089,9	722,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Danemark	17,09
Suède	16,73
Allemagne	14,96
France	14,68
Suisse	12,76
Pays-Bas	11,35
Royaume-Uni	7,13
Irlande	3,02
Autres pays	1,91
Autres éléments de l'actif net	0,37
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	175.842,48
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	10.482.577,99
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	501,33
Total des produits	**10.658.921,80**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-319.400,65
Commission forfaitaire	-12.471.853,44
Autres frais	-19.464,28
Total des dépenses	**-12.810.718,37**
Résultat net/perte nette	**-2.151.796,57**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	47.726.277,65
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	2.160.862,14
- opérations de change	9.837,66
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**47.745.180,88**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	133.088.067,18
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-3.563.106,84
- opérations de change	-1.900,73
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**177.268.240,49**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	893.823.861,99
(Valeur d'acquisition EUR 723.682.872,83)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.357.289,15
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	912.779,84
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	85.199,53
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	154.318,47
Total de l'actif	**902.333.448,98**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.189.596,35
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.011.071,58
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-949.304,73
Total du passif	**-5.149.972,66**
Actif net du Compartiment	**897.183.476,32**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.089.940.592,55
Souscriptions	292.675.284,16
Rachats	-652.357.712,51
Distribution	-10.342.928,37
Produit total	177.268.240,49
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**897.183.476,32**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.374.898
- émises	1.830.236
- rachetées	-2.816.438
- à la fin de la période considérée	**3.388.696**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**49.233.766,06**	**98,76**
Actions						**49.209.805,35**	**98,71**
Autriche						**494.214,48**	**0,99**
AT0000743059	OMV	Act	13.158	EUR	37,56	494.214,48	0,99
Belgique						**105.659,44**	**0,21**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Act	1.774	EUR	59,56	105.659,44	0,21
Danemark						**2.584.447,02**	**5,18**
DK0010181759	Carlsberg -B-	Act	740	DKK	813,80	80.769,05	0,16
DK0010274414	Danske Bank	Act	21.036	DKK	203,00	572.736,38	1,15
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	13.482	DKK	795,20	1.437.892,00	2,88
DK0060252690	Pandora	Act	3.181	DKK	1.099,00	468.874,84	0,94
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Act	1.227	DKK	146,90	24.174,75	0,05
Finlande						**1.088.650,38**	**2,18**
FI0009007884	Elisa	Act	9.028	EUR	48,02	433.524,56	0,87
FI4000297767	Nordea Bank	Act	61.141	EUR	10,72	655.125,82	1,31
France						**8.542.058,23**	**17,13**
FR0000120073	Air Liquide	Act	4.477	EUR	174,68	782.042,36	1,57
FR0000125338	Capgemini	Act	727	EUR	196,15	142.601,05	0,29
FR0000120644	Danone	Act	9.546	EUR	65,40	624.308,40	1,25
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Act	140	EUR	35,95	5.033,00	0,01
FR0010208488	Engie	Act	10.165	EUR	15,43	156.795,13	0,31
FR0000121121	Eurazeo	Act	6.452	EUR	74,30	479.383,60	0,96
FR0014008VX5	Euroapi	Act	40	EUR	3,94	157,68	0,00
FR0000052292	Hermès International	Act	333	EUR	2.229,00	742.257,00	1,49
FR0013451333	La Francaise des Jeux	Act	2.566	EUR	38,06	97.661,96	0,19
FR0010307819	Legrand	Act	5.089	EUR	103,75	527.983,75	1,06
FR0000120321	L'Oreal	Act	2.157	EUR	403,60	870.565,20	1,75
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	592	EUR	697,20	412.742,40	0,83
FR0000130577	Publicis Groupe	Act	4.703	EUR	98,60	463.715,80	0,93
FR0000131906	Renault	Act	6.740	EUR	38,63	260.366,20	0,52
FR0000073272	Safran	Act	2.222	EUR	210,50	467.731,00	0,94
FR0000120578	Sanofi	Act	737	EUR	103,62	76.367,94	0,15
FR0000121972	Schneider Electric	Act	4.764	EUR	237,25	1.130.259,00	2,27
FR0000121709	SEB	Act	5.418	EUR	104,00	563.472,00	1,13
FR0000120271	TotalEnergies	Act	2.480	EUR	58,54	145.179,20	0,29
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	20.407	EUR	29,08	593.435,56	1,19
Allemagne						**6.955.240,54**	**13,95**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	167	EUR	241,80	40.380,60	0,08
DE0008404005	Allianz	Act	3.511	EUR	296,30	1.040.309,30	2,09
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	2.324	EUR	79,50	184.758,00	0,37
DE000CBK1001	Commerzbank	Act	21.664	EUR	16,51	357.672,64	0,72
DE0005810055	Deutsche Boerse	Act	3.314	EUR	210,50	697.597,00	1,40
DE0005785604	Fresenius	Act	15.873	EUR	33,45	530.951,85	1,06
DE0006602006	GEA Group	Act	12.750	EUR	43,82	558.705,00	1,12
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act	537	EUR	94,38	50.682,06	0,10
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act	5.690	EUR	58,36	332.068,40	0,66
DE0006599905	Merck	Act	1.247	EUR	159,15	198.460,05	0,40
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	1.046	EUR	496,50	519.339,00	1,04
DE0006452907	Nemetschek	Act	3.991	EUR	94,80	378.346,80	0,76
DE0007164600	SAP	Act	2.565	EUR	205,90	528.133,50	1,06
DE000A12DM80	Scout24	Act	2.219	EUR	77,90	172.860,10	0,35
DE0007236101	Siemens	Act	3.336	EUR	181,94	606.951,84	1,22
DE000TLX1005	Talanx	Act	3.104	EUR	75,65	234.817,60	0,47
DE000A1ML7J1	Vonovia	Act	16.010	EUR	32,68	523.206,80	1,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Irlande						**1.035.418,39**	**2,08**
IE00BF0L3536	AIB Group	Act	63.227	EUR	5,26	332.574,02	0,67
GB00B19NLV48	Experian	Act	14.990	GBP	39,16	702.844,37	1,41
Italie						**912.537,26**	**1,83**
IT0005218380	Banco	Act	18.544	EUR	6,16	114.305,22	0,23
IT0003796171	Poste Italiane	Act	23.763	EUR	12,55	298.106,84	0,60
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Act	9.816	EUR	50,95	500.125,20	1,00
Norvège						**496.444,99**	**1,00**
NO0005052605	Norsk Hydro	Act	85.526	NOK	68,30	496.444,99	1,00
Portugal						**205.114,91**	**0,41**
PTEDP0AM0009	EDP	Act	45.853	EUR	4,10	187.951,45	0,38
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	Act	961	EUR	17,86	17.163,46	0,03
Espagne						**3.427.562,05**	**6,88**
ES0105046009	Aena	Act	3.134	EUR	198,40	621.785,60	1,25
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	59.030	EUR	9,93	586.049,84	1,18
ES0113900J37	Banco Santander	Act	43.835	EUR	4,68	205.103,97	0,41
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	55.985	EUR	13,76	770.073,68	1,54
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	14.832	EUR	53,28	790.248,96	1,59
ES0173516115	Repsol	Act	38.500	EUR	11,80	454.300,00	0,91
Suède						**1.950.945,57**	**3,91**
SE0000695876	Alfa Laval	Act	10.472	SEK	487,00	451.556,67	0,90
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	2.751	SEK	196,95	47.973,37	0,10
SE0009922164	Essity -B-	Act	12.385	SEK	312,00	342.140,33	0,69
SE0012673267	Evolution	Act	2.530	SEK	1.013,50	227.037,68	0,45
SE0015811963	Investor -B-	Act	27.520	SEK	310,85	757.448,26	1,52
SE0005127818	Sagax -B-	Act	75	SEK	284,40	1.888,62	0,00
SE0000667891	Sandvik	Act	6.056	SEK	229,20	122.900,64	0,25
Suisse						**7.186.789,50**	**14,42**
CH0012221716	ABB	Act	7.886	CHF	48,78	407.121,66	0,82
CH0432492467	Alcon	Act	2.656	CHF	84,36	237.132,06	0,48
CH0198251305	Coca-Cola	Act	12.606	GBP	26,84	405.111,59	0,81
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Act	4.171	CHF	134,00	591.521,62	1,19
JE00B4T3BW64	Glencore	Act	31.726	GBP	4,30	163.304,29	0,33
CH0013841017	Lonza Group	Act	1.206	CHF	537,40	685.915,49	1,38
CH0038863350	Nestle	Act	11.482	CHF	85,04	1.033.395,18	2,07
CH0012005267	Novartis	Act	12.387	CHF	97,33	1.275.964,23	2,56
CH0012032048	Roche Holding	Act	4.291	CHF	272,60	1.237.969,67	2,48
CH0418792922	Sika	Act	350	CHF	278,40	103.124,75	0,21
CH0311864901	VAT Group	Act	366	CHF	429,80	166.484,24	0,33
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Act	1.621	CHF	512,80	879.744,72	1,76
Pays-Bas						**3.527.505,54**	**7,08**
NL0000334118	ASM International	Act	233	EUR	584,80	136.258,40	0,27
NL0010273215	ASML Holding	Act	2.612	EUR	750,30	1.959.783,60	3,93
NL0006294274	Euronext	Act	4.607	EUR	97,45	448.952,15	0,90
NL0012059018	EXOR	Act	629	EUR	96,00	60.384,00	0,12
NL0015001FS8	Ferrovial	Act	60	EUR	38,54	2.312,40	0,00
NL0000009082	KPN	Act	82.595	EUR	3,67	302.958,46	0,61
NL0010773842	NN Group	Act	1.718	EUR	45,05	77.395,90	0,16
NL0013654783	Prosus	Act	11.875	EUR	39,68	471.140,63	0,95
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	448	EUR	152,50	68.320,00	0,14
Royaume-Uni						**10.697.217,05**	**21,46**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	9.959	GBP	32,76	390.578,38	0,78
GB00B1XZS820	Anglo American	Act	10.465	GBP	24,32	304.731,72	0,61
GB0009895292	AstraZeneca	Act	4.321	GBP	116,50	602.733,11	1,21
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	95.672	GBP	4,86	556.884,45	1,12
GB0000811801	Barratt Developments	Act	40.294	GBP	4,77	230.081,96	0,46
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings	Act	5.885	GBP	47,64	335.685,88	0,67

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0007980591	BP	Act	27.599	GBP	3,91	129.124,06	0,26
GB0002875804	British American Tobacco	Act	17.961	GBP	27,30	587.094,50	1,18
GB00B033F229	Centrica	Act	284.339	GBP	1,16	396.336,40	0,80
GB00BN7SWP63	GSK	Act	29.047	GBP	15,25	530.204,70	1,06
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	27.949	GBP	6,78	226.753,77	0,45
GB0004544929	Imperial Brands	Act	11.282	GBP	21,71	293.246,46	0,59
GB00BNGDN821	Melrose Industries	Act	41.685	GBP	4,60	229.739,49	0,46
GB00BDR05C01	National Grid	Act	16.976	GBP	10,27	208.645,57	0,42
GB0006776081	Pearson	Act	17.888	GBP	10,17	217.819,92	0,44
GB00B2B0DG97	RELX	Act	16.933	GBP	35,39	717.512,26	1,44
GB0007188757	Rio Tinto	Act	6.629	GBP	53,90	427.810,70	0,86
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	16.647	GBP	10,31	205.498,90	0,41
GB00BP6MXD84	Shell	Act	47.129	GBP	24,31	1.371.791,28	2,75
GB00B1WY2338	Smiths Group	Act	18.190	GBP	17,16	373.817,59	0,75
GB0007908733	SSE	Act	27.025	GBP	18,93	612.535,37	1,23
GB0008782301	Taylor Wimpey	Act	176.820	GBP	1,64	347.420,00	0,70
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	146.705	GBP	3,60	631.478,65	1,27
GB00B10RZP78	Unilever	Act	9.063	GBP	48,81	529.658,13	1,06
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Act	33.023	GBP	0,75	29.844,43	0,06
GB00B1KJJ408	Whitbread	Act	1.985	GBP	31,79	75.555,47	0,15
GB00BL9YR756	Wise -A-	Act	16.909	GBP	6,65	134.633,90	0,27
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**23.960,71**	**0,05**
Royaume-Uni						**23.960,71**	**0,05**
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Act	3.074	GBP	6,51	23.960,71	0,05
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**49.233.766,06**	**98,76**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**508.962,24**	**1,02**
Dépôts à vue						**508.962,24**	**1,02**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				508.962,24	1,02
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**508.962,24**	**1,02**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**109.124,34**	**0,22**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**49.851.852,64**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZU/ISIN: LU2397364675	1.186,95	988,62	841,63
Actions en circulation		42.000	52.001	75.001
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZU/ISIN: LU2397364675	42.000	52.001	75.001
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		49,9	51,4	63,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	21,51
France	17,13
Suisse	14,42
Allemagne	13,95
Pays-Bas	7,08
Espagne	6,88
Danemark	5,18
Suède	3,91
Finlande	2,18
Irlande	2,08
Autres pays	4,44
Autres éléments de l'actif net	1,24
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.594,83
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.341.025,30
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	17,25
Total des produits	**1.345.637,38**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.785,62
Commission forfaitaire	-231.594,89
Autres frais	-1.505,00
Total des dépenses	**-237.885,51**
Résultat net/perte nette	**1.107.751,87**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.191.257,64
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	281.422,88
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.580.432,39**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.685.468,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.644,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**8.267.545,46**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	49.233.766,06
(Valeur d'acquisition EUR 42.750.819,78)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	508.962,24
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	130.571,74
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**49.873.300,04**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-21.447,40
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-21.447,40**
Actif net du Compartiment	**49.851.852,64**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	51.409.348,13
Souscriptions	0,00
Rachats	-9.825.040,95
Produit total	8.267.545,46
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**49.851.852,64**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	52.001
- émises	0
- rachetées	-10.001
- à la fin de la période considérée	**42.000**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Equity SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**345.198.417,55**	**99,50**
Actions							**336.336.817,55**	**96,94**
Danemark							**22.243.637,59**	**6,41**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		105.000	DKK	795,20	11.198.535,79	3,23
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act		90.000	DKK	477,90	5.768.662,25	1,66
DK0060094928	Orsted	Act		55.000	DKK	448,20	3.306.207,55	0,95
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Act		100.000	DKK	146,90	1.970.232,00	0,57
Finlande							**3.441.000,00**	**0,99**
FI0009005961	Stora Enso -R-	Act		300.000	EUR	11,47	3.441.000,00	0,99
France							**56.342.350,00**	**16,24**
FR0000120073	Air Liquide	Act		45.000	EUR	174,68	7.860.600,00	2,27
FR0000131104	BNP Paribas	Act		100.000	EUR	62,09	6.209.000,00	1,79
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Act		150.000	EUR	35,95	5.392.500,00	1,55
FR0000121667	EssilorLuxottica	Act		35.000	EUR	213,90	7.486.500,00	2,16
FR0000120859	Imerys	Act		50.000	EUR	30,36	1.518.000,00	0,44
FR0000121972	Schneider Electric	Act		40.000	EUR	237,25	9.490.000,00	2,73
FR0000130809	Société Générale	Act		150.000	EUR	22,43	3.363.750,00	0,97
FR0013227113	SOITEC	Act		20.000	EUR	90,70	1.814.000,00	0,52
FR0000124141	Veolia Environnement	Act		200.000	EUR	29,08	5.816.000,00	1,68
FR0000125486	Vinci	Act		70.000	EUR	105,60	7.392.000,00	2,13
Allemagne							**52.628.900,00**	**15,17**
DE0008404005	Allianz	Act		30.000	EUR	296,30	8.889.000,00	2,56
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act		300.000	EUR	26,37	7.911.000,00	2,28
DE0006048432	Henkel	Act		50.000	EUR	83,70	4.185.000,00	1,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act		50.000	EUR	58,36	2.918.000,00	0,84
DE0006599905	Merck	Act		30.000	EUR	159,15	4.774.500,00	1,38
DE0007164600	SAP	Act		50.000	EUR	205,90	10.295.000,00	2,97
DE0007236101	Siemens	Act		50.000	EUR	181,94	9.097.000,00	2,62
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	Act		85.000	EUR	53,64	4.559.400,00	1,31
Irlande							**4.652.500,00**	**1,34**
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act		50.000	EUR	93,05	4.652.500,00	1,34
Italie							**26.625.850,00**	**7,67**
NL0015001KT6	Brembo	Act		250.000	EUR	9,77	2.441.500,00	0,70
IT0003128367	Enel	Act		850.000	EUR	7,14	6.071.550,00	1,75
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act		1.800.000	EUR	3,85	6.934.500,00	2,00
IT0004965148	Moncler	Act		35.000	EUR	57,62	2.016.700,00	0,58
IT0004176001	Prysmian	Act		80.000	EUR	64,62	5.169.600,00	1,49
IT0005239360	UniCredit	Act		100.000	EUR	39,92	3.992.000,00	1,15
Norvège							**3.922.020,46**	**1,13**
NO0010890304	Aker Carbon Capture	Act		1.900.000	NOK	6,32	1.019.715,97	0,29
NO0005052605	Norsk Hydro	Act		500.000	NOK	68,30	2.902.304,49	0,84
Espagne							**24.274.000,00**	**7,00**
ES0105046009	Aena SME	Act		20.000	EUR	198,40	3.968.000,00	1,15
ES0109067019	Amadeus IT Group	Act		50.000	EUR	66,00	3.300.000,00	0,95
ES0113900J37	Banco Santander	Act		1.500.000	EUR	4,68	7.018.500,00	2,02
ES0127797019	EDP Renovaveis	Act		200.000	EUR	15,55	3.110.000,00	0,90
ES0144580Y14	Iberdrola	Act		500.000	EUR	13,76	6.877.500,00	1,98
Suisse							**55.020.627,81**	**15,86**
CH0012221716	ABB	Act		60.000	CHF	48,78	3.097.552,56	0,89
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Act		50.000	CHF	134,00	7.090.884,98	2,04
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act		50.000	EUR	122,45	6.122.500,00	1,77
CH0038863350	Nestlé	Act		50.000	CHF	85,04	4.500.066,11	1,30
CH0012005267	Novartis	Act		85.000	CHF	97,33	8.755.708,35	2,52
CH0012032048	Roche Holding	Act		30.000	CHF	272,60	8.655.113,04	2,49
CH0418792922	Sika	Act		20.000	CHF	278,40	5.892.842,92	1,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	100.000	EUR	26,89	2.689.000,00	0,78
CH0244767585	UBS Group	Act	150.000	CHF	26,12	4.146.580,20	1,20
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Act	7.500	CHF	512,80	4.070.379,65	1,17
Pays-Bas						**23.494.250,00**	**6,77**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	170.000	EUR	31,20	5.304.000,00	1,53
NL0006237562	Arcadis	Act	24.000	EUR	61,45	1.474.800,00	0,42
NL0010273215	ASML Holding	Act	13.500	EUR	750,30	10.129.050,00	2,92
NL0011821202	ING Groep	Act	400.000	EUR	16,47	6.586.400,00	1,90
Royaume-Uni						**55.916.096,98**	**16,12**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	50.000	GBP	116,50	6.974.463,15	2,01
GB0031348658	Barclays	Act	1.800.000	GBP	2,28	4.912.775,92	1,41
GB00BD6K4575	Compass Group	Act	250.000	GBP	24,20	7.243.863,01	2,09
GB0002374006	Diageo	Act	170.000	GBP	26,32	5.357.345,56	1,54
GB0031638363	Intertek Group	Act	70.000	GBP	51,65	4.328.956,48	1,25
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Act	85.000	GBP	46,57	4.739.581,74	1,37
GB00B2B0DG97	RELX	Act	170.000	GBP	35,39	7.203.512,90	2,08
GB00B10RZP78	Unilever	Act	180.000	GBP	48,81	10.519.525,89	3,03
JE00B8KF9B49	WPP	Act	500.000	GBP	7,74	4.636.072,33	1,34
États-Unis						**7.775.584,71**	**2,24**
IE0001827041	CRH	Act	60.000	GBP	68,58	4.926.784,71	1,42
NL0015000IY2	Universal Music Group	Act	120.000	EUR	23,74	2.848.800,00	0,82
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**8.861.600,00**	**2,56**
France						**5.444.600,00**	**1,57**
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	70.000	EUR	77,78	5.444.600,00	1,57
Espagne						**3.417.000,00**	**0,99**
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Act	300.000	EUR	11,39	3.417.000,00	0,99
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**345.198.417,55**	**99,50**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**899.211,16**	**0,26**
Dépôts à vue						**899.211,16**	**0,26**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				899.211,16	0,26
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**899.211,16**	**0,26**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-66,01**	**0,00**
Opérations de change à terme				**-66,01**	**0,00**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-1.811,94		4,79	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-6.948,39		-0,27	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-87,64		-1,12	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-1.961,28		-69,37	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-2.086,25		-0,04	0,00
Investissements en produits dérivés				**-66,01**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**843.611,41**	**0,24**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**346.941.174,11**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	174,41	149,63	130,35
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	170,54	143,95	124,07
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	169,16	142,91	123,30
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	1.368,13	1.165,39	1.015,62
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D QX5/ISIN: LU2500891986	1.353,87	1.042,79	--
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	1.880,84	1.601,36	1.395,89
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	1.744,59	1.454,99	1.239,32
Actions en circulation		1.724.688	1.854.992	1.192.602
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	1.200.806	1.260.580	1.153.804
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	475.616	514.563	2.130
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	15.496	18.493	23.562
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	9.030	15.123	4.877
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D QX5/ISIN: LU2500891986	10	23.674	--
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	38	1.323	1.970
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	23.692	21.236	6.259
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		346,9	340,7	169,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	17,81
Royaume-Uni	16,12
Suisse	15,86
Allemagne	15,17
Espagne	7,99
Italie	7,67
Pays-Bas	6,77
Danemark	6,41
États-Unis	2,24
Autres pays	3,46
Autres éléments de l'actif net	0,50
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	27.890,23
- taux d'intérêt négatif	-23,58
Dividendes	8.589.034,90
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	37.193,80
Total des produits	**8.654.095,35**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-150.697,26
Commission forfaitaire	-5.460.194,80
Autres frais	-25.508,70
Total des dépenses	**-5.636.400,76**
Résultat net/perte nette	**3.017.694,59**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.898.851,82
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	27.000,57
- opérations de change	1.306.099,16
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**15.249.646,14**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	39.982.236,91
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-25.010,15
- opérations de change	-6.289,82
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**55.200.583,08**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	345.198.417,55
(Valeur d'acquisition EUR 279.860.613,27)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	899.211,16
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	438.907,52
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	962.593,45
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	4,79
Total de l'actif	**347.499.134,47**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-61.689,71
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-496.199,85
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-70,80
Total du passif	**-557.960,36**
Actif net du Compartiment	**346.941.174,11**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	340.656.388,14
Souscriptions	49.161.007,28
Rachats	-94.655.331,66
Distribution	-3.421.472,73
Produit total	55.200.583,08
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**346.941.174,11**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.854.992
- émises	156.795
- rachetées	-287.099
- à la fin de la période considérée	**1.724.688**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Equity Value

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**169.715.879,58**	**98,50**
Actions							**169.715.879,58**	**98,50**
Belgique							**13.158.187,32**	**7,64**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Act		103.469	EUR	59,56	6.162.613,64	3,58
BE0974400328	Azelis Group	Act		99.379	EUR	19,82	1.969.691,78	1,14
BE0003565737	KBC Group	Act		69.901	EUR	71,90	5.025.881,90	2,92
Danemark							**1.720.878,28**	**1,00**
DK0060252690	Pandora	Act		11.675	DKK	1.099,00	1.720.878,28	1,00
France							**41.260.079,90**	**23,95**
FR0004125920	Amundi	Act		30.920	EUR	67,00	2.071.640,00	1,20
FR0010313833	Arkema	Act		42.999	EUR	86,55	3.721.563,45	2,16
FR0000131104	BNP Paribas	Act		35.348	EUR	62,09	2.194.757,32	1,28
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		60.650	EUR	81,46	4.940.549,00	2,87
FR0000120644	Danone	Act		94.057	EUR	65,40	6.151.327,80	3,57
FR0000121147	Forvia	Act		115.138	EUR	8,92	1.027.491,51	0,60
FR0010259150	Ipsen	Act		21.885	EUR	111,00	2.429.235,00	1,41
FR0000130577	Publicis Groupe	Act		24.835	EUR	98,60	2.448.731,00	1,42
FR0000120578	Sanofi	Act		41.422	EUR	103,62	4.292.147,64	2,49
FR0000120271	TotalEnergies	Act		118.407	EUR	58,54	6.931.545,78	4,02
FR0000125486	Vinci	Act		21.915	EUR	105,60	2.314.224,00	1,34
FR0000121204	Wendel	Act		30.092	EUR	90,95	2.736.867,40	1,59
Allemagne							**27.091.339,40**	**15,72**
DE0008404005	Allianz	Act		27.473	EUR	296,30	8.140.249,90	4,72
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		13.730	EUR	79,50	1.091.535,00	0,63
DE0005552004	Deutsche Post	Act		117.908	EUR	40,00	4.716.320,00	2,74
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Act		58.857	EUR	80,20	4.720.331,40	2,74
DE0007236101	Siemens	Act		32.825	EUR	181,94	5.972.180,50	3,47
DE000WAF3001	Siltronic	Act		35.492	EUR	69,05	2.450.722,60	1,42
Hong Kong							**2.894.929,50**	**1,68**
GB0007099541	Prudential	Act		341.789	GBP	7,07	2.894.929,50	1,68
Irlande							**11.909.021,89**	**6,91**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act		323.916	EUR	10,26	3.323.378,16	1,93
IE0002424939	DCC	Act		70.441	GBP	51,30	4.326.709,45	2,51
IE0000669501	Glanbia (traded in Great Britain)	Act		239.589	EUR	15,92	3.814.256,88	2,21
IE0000669501	Glanbia (traded in Ireland)	Act		28.020	EUR	15,87	444.677,40	0,26
Italie							**8.830.629,80**	**5,12**
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane	Act		332.825	EUR	10,98	3.654.418,50	2,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act		1.343.598	EUR	3,85	5.176.211,30	3,00
Espagne							**11.042.321,09**	**6,41**
ES0113900J37	Banco Santander	Act		1.369.907	EUR	4,68	6.409.794,85	3,72
ES0140609019	CaixaBank	Act		849.693	EUR	5,45	4.632.526,24	2,69
Suède							**3.220.670,52**	**1,87**
SE0007074281	Hexpol	Act		344.452	SEK	105,60	3.220.670,52	1,87
Suisse							**8.360.091,62**	**4,85**
CH0009002962	Barry Callebaut	Act		661	CHF	1.565,00	1.094.816,77	0,63
CH0038863350	Nestle	Act		14.472	CHF	85,04	1.302.499,13	0,76
CH0012032048	Roche Holding	Act		8.749	CHF	272,60	2.524.119,47	1,46
NL0000226223	STMicroelectronics	Act		127.950	EUR	26,88	3.438.656,25	2,00
Royaume-Uni							**40.227.730,26**	**23,35**
GB00B1XZS820	Anglo American	Act		102.008	GBP	24,32	2.970.384,41	1,72
GB0009895292	AstraZeneca	Act		9.303	GBP	116,50	1.297.668,61	0,75
GB0000811801	Barratt Developments	Act		250.811	GBP	4,77	1.432.150,82	0,83
GB0007980591	BP	Act		1.181.926	GBP	3,91	5.529.732,56	3,21
GB00BMJ6DW54	Informa	Act		417.419	GBP	8,33	4.162.246,37	2,42
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Act		867.918	GBP	1,53	1.590.475,13	0,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB00B1722W11	JET2	Act	196.059	GBP	14,10	3.309.998,78	1,92
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Act	7.602.786	GBP	0,59	5.401.758,48	3,14
JE00BJ1DLW90	Man Group	Act	1.338.393	GBP	2,15	3.438.968,74	2,00
GB00BP6MXD84	Shell	Act	166.889	EUR	29,50	4.922.391,06	2,86
GB00B1KJJ408	Whitbread	Act	70.370	GBP	31,79	2.678.507,91	1,55
JE00B8KF9B49	WPP	Act	376.768	GBP	7,74	3.493.447,39	2,03
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**169.715.879,58**	**98,50**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.437.691,50**	**1,41**
Dépôts à vue						**2.437.691,50**	**1,41**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.437.691,50	1,41
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.437.691,50**	**1,41**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**143.987,21**	**0,09**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**172.297.558,29**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	142,05	129,04	107,32
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 7DR/ISIN: LU2408365059	116,84	104,07	84,88
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	1.381,83	1.254,30	1.043,43
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	133,40	117,97	95,49
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	1.346,12	1.185,21	955,18
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	116.238,72	105.501,69	87.743,67
Actions en circulation		1.046.666	1.118.301	1.167.852
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	986.390	1.045.069	1.072.503
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 7DR/ISIN: LU2408365059	1.811	10	75
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	12.718	12.787	12.854
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	43.630	35.238	26.069
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	2.067	25.170	56.181
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	50	27	170
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		172,3	187,7	199,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions France	23,95
Actions Royaume-Uni	23,35
Actions Allemagne	15,72
Actions Belgique	7,64
Actions Irlande	6,91
Actions Espagne	6,41
Actions Italie	5,12
Actions Suisse	4,85
Actions autres pays	4,55
Autres éléments de l'actif net	1,50
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	91.025,36
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	6.143.461,25
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	963,28
Total des produits	**6.235.449,89**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-2.554,56
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-76.038,08
Commission forfaitaire	-2.809.245,12
Autres frais	-12.086,42
Total des dépenses	**-2.899.924,18**
Résultat net/perte nette	**3.335.525,71**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-42.487,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.958.188,90
- opérations à terme sur instruments financiers	-674,31
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	447.150,49
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**12.697.703,79**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.977.139,51
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-5.701,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**21.669.142,05**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	169.715.879,58
(Valeur d'acquisition EUR 157.149.865,67)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.437.691,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	424.795,40
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**172.578.366,48**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-36.507,09
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-244.301,10
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-280.808,19**
Actif net du Compartiment	**172.297.558,29**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	187.732.720,63
Souscriptions	32.204.149,53
Rachats	-66.067.193,76
Distribution	-3.241.260,16
Produit total	21.669.142,05
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**172.297.558,29**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.118.301
- émises	52.204
- rachetées	-123.839
- à la fin de la période considérée	**1.046.666**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Income and Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**60.110.657,22**	**96,60**
Actions							**31.219.869,81**	**50,17**
Belgique							**919.816,70**	**1,48**
BE0003565737	KBC Group	Act		12.793	EUR	71,90	919.816,70	1,48
Finlande							**805.175,86**	**1,29**
FI4000297767	Nordea Bank	Act		75.185	SEK	120,95	805.175,86	1,29
France							**8.279.840,37**	**13,31**
FR0000120073	Air Liquide	Act		3.144	EUR	174,68	549.193,92	0,88
FR0000120628	AXA	Act		16.771	EUR	34,93	585.811,03	0,94
FR0000131104	BNP Paribas	Act		12.013	EUR	62,09	745.887,17	1,20
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		7.625	EUR	81,46	621.132,50	1,00
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		11.609	EUR	36,58	424.657,22	0,68
FR0000130577	Publicis Groupe	Act		6.322	EUR	98,60	623.349,20	1,00
FR0000120578	Sanofi	Act		11.182	EUR	103,62	1.158.678,84	1,86
FR0000121972	Schneider Electric	Act		3.791	EUR	237,25	899.414,75	1,45
FR0000120271	TotalEnergies	Act		20.443	EUR	58,54	1.196.733,22	1,92
FR0000124141	Veolia Environnement	Act		28.149	EUR	29,08	818.572,92	1,32
FR0000125486	Vinci	Act		6.216	EUR	105,60	656.409,60	1,06
Allemagne							**5.251.053,68**	**8,44**
DE0008404005	Allianz	Act		2.330	EUR	296,30	690.379,00	1,11
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		3.369	EUR	79,50	267.835,50	0,43
DE0005552004	Deutsche Post	Act		20.584	EUR	40,00	823.360,00	1,32
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act		32.758	EUR	26,37	863.828,46	1,39
DE0008402215	Hannover Rueck	Act		2.021	EUR	256,60	518.588,60	0,83
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act		1.914	EUR	496,50	950.301,00	1,53
DE0007236101	Siemens	Act		6.248	EUR	181,94	1.136.761,12	1,83
Irlande							**549.299,88**	**0,88**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act		53.538	EUR	10,26	549.299,88	0,88
Italie							**490.211,36**	**0,79**
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act		127.245	EUR	3,85	490.211,36	0,79
Luxembourg							**484.709,78**	**0,78**
JE00BRX98089	CVC Capital Partners	Act		24.163	EUR	20,06	484.709,78	0,78
Norvège							**1.035.354,08**	**1,66**
NO0010096985	Equinor	Act		25.100	NOK	264,50	564.224,14	0,90
NO0003054108	Mowi	Act		29.487	NOK	188,00	471.129,94	0,76
Espagne							**2.702.003,13**	**4,34**
ES0105046009	Aena SME	Act		4.785	EUR	198,40	949.344,00	1,53
ES0144580Y14	Iberdrola	Act		62.926	EUR	13,76	865.547,13	1,39
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act		16.650	EUR	53,28	887.112,00	1,42
Suède							**1.902.516,68**	**3,06**
SE0009922164	Essity -B-	Act		22.810	SEK	312,00	630.134,92	1,01
SE0000108227	SKF -B-	Act		20.690	SEK	202,20	370.420,75	0,60
SE0000115446	Volvo -B-	Act		37.897	SEK	268,80	901.961,01	1,45
Suisse							**3.572.801,81**	**5,74**
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Act		3.922	CHF	134,00	556.209,02	0,89
CH0038863350	Nestle	Act		9.620	CHF	85,04	865.812,72	1,39
CH0012005267	Novartis	Act		6.928	CHF	97,33	713.641,73	1,15
CH0024608827	Partners Group Holding	Act		225	CHF	1.266,50	301.587,51	0,48
CH0012032048	Roche Holding	Act		3.936	CHF	272,60	1.135.550,83	1,83
Pays-Bas							**626.968,45**	**1,01**
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act		2.953	EUR	114,25	337.380,25	0,54
NL00150001Q9	Stellantis	Act		22.695	EUR	12,76	289.588,20	0,47
Royaume-Uni							**4.600.118,03**	**7,39**
GB00B1XZS820	Anglo American	Act		17.265	GBP	24,32	502.741,81	0,81
GB00BN7SWP63	GSK	Act		51.397	GBP	15,25	938.166,79	1,51

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Act	1.013.623	GBP	0,59	720.176,35	1,16
GB0007188757	Rio Tinto	Act	10.400	GBP	53,90	671.176,83	1,08
GB00B10RZP78	Unilever	Act	18.878	GBP	48,81	1.103.264,50	1,77
GB00B1KJJ408	Whitbread	Act	8.773	GBP	31,79	333.928,52	0,53
JE00B8KF9B49	WPP	Act	35.662	GBP	7,74	330.663,23	0,53
Obligations						**28.890.787,41**	**46,43**
Autriche						**512.350,95**	**0,82**
AT000B122270	5.7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	500,0	%	102,47	512.350,95	0,82
Canada						**101.534,01**	**0,16**
XS2892967949	3.4670 % Federation des Caisses Desjardins du Que-bec EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	101,53	101.534,01	0,16
France						**3.188.467,03**	**5,12**
FR001400L4V8	4.8750 % Ayvens EUR MTN 23/28	EUR	700,0	%	105,87	741.055,14	1,19
FR001400R1R6	1.6250 % Schneider Electric EUR MTN 24/31	EUR	900,0	%	104,87	943.822,53	1,51
FR001400IDY6	5.6250 % Société Générale EUR MTN 23/33	EUR	600,0	%	107,57	645.398,76	1,04
XS2290960876	2.1250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0	%	85,82	858.190,60	1,38
Allemagne						**5.436.126,21**	**8,74**
DE000BU0E105	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	1.700,0	%	99,88	1.697.885,71	2,73
DE000BU0E113	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.11.2024	EUR	1.900,0	%	99,59	1.892.208,29	3,04
DE000A2YPE76	0.0500 % MTU Aero Engines EUR Notes 19/27	EUR	900,0	%	98,27	884.472,21	1,42
DE000A383JQ7	1.9500 % TUI EUR Notes 24/31	EUR	900,0	%	106,84	961.560,00	1,55
Italie						**2.440.220,64**	**3,92**
XS2412267788	2.3750 % ASTM EUR MTN 21/33	EUR	700,0	%	87,11	609.760,55	0,98
XS2242931603	3.3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	550,0	%	96,23	529.260,44	0,85
XS2334852253	2.0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	%	95,44	477.214,65	0,77
XS2637952610	2.9500 % Eni EUR MTN 23/30	EUR	300,0	%	102,50	307.485,00	0,49
XS2276552598	0.0000 % Pirelli EUR Zero-Coupon Notes 22.12.2025	EUR	500,0	%	103,30	516.500,00	0,83
Luxembourg						**1.499.833,35**	**2,41**
XS2287744721	1.6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	300,0	%	82,59	247.762,50	0,40
XS2799493825	5.0000 % Aroundtown Finance EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	85,28	341.138,28	0,55
XS2815976126	7.0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	103,43	103.433,85	0,16
XS2271225281	1.5000 % Grand City Properties EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	900,0	%	89,72	807.498,72	1,30
Norvège						**439.896,48**	**0,71**
XS2708134023	7.8620 % Var Energi EUR FLR-Notes 23/83	EUR	400,0	%	109,97	439.896,48	0,71
Pologne						**1.888.976,49**	**3,04**
XS2388876232	0.9660 % mBank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	900,0	%	93,95	845.520,39	1,36
XS2647371843	4.7500 % ORLEN EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0	%	104,35	1.043.456,10	1,68
Portugal						**1.653.758,01**	**2,66**
PTEDPZOM0011	4.7500 % EDP EUR FLR-MTN 24/54	EUR	700,0	%	101,31	709.204,51	1,14
PTEDPXOM0021	1.5000 % EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	1.000,0	%	94,46	944.553,50	1,52
Espagne						**1.567.964,70**	**2,52**
XS2597741102	2.1250 % Cellnex Telecom EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0	%	106,20	1.062.020,20	1,71
XS2343113101	1.1250 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/28	EUR	500,0	%	101,19	505.944,50	0,81
Pays-Bas						**4.798.790,17**	**7,71**
XS2256949749	3.2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	%	98,80	493.993,50	0,79
XS2306601746	1.8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	500,0	%	95,97	479.862,55	0,77
XS2244941147	2.2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	%	93,13	651.903,98	1,05
XS1908221507	1.0000 % QIAGEN USD Notes 18/24	USD	600,0	%	99,58	533.223,53	0,86
XS2211997155	0.0000 % STMicroelectronics USD Zero-Coupon Notes 04.08.2025	USD	1.000,0	%	97,65	871.525,27	1,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2410367747	2.8800 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/un-defined		EUR	700,0	%	95,42	667.912,42	1,07
XS2272845798	2.8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29		EUR	600,0	%	92,54	555.218,16	0,89
XS2116386132	3.3750 % Ziggo EUR Notes 20/30		EUR	600,0	%	90,86	545.150,76	0,88
Royaume-Uni							**3.935.148,99**	**6,32**
XS2341843006	0.0000 % Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 24.01.2025		EUR	1.200,0	%	98,86	1.186.377,96	1,91
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/un-defined		EUR	1.000,0	%	99,07	990.726,90	1,59
XS2391779134	3.0000 % British American Tobacco EUR FLR-Notes 21/undefined S.5.25		EUR	1.100,0	%	97,58	1.073.425,65	1,72
XS2225157424	2.6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80		EUR	700,0	%	97,80	684.618,48	1,10
États-Unis							**1.427.720,38**	**2,30**
XS2431434971	0.0000 % JPMorgan Chase Financial EUR Zero-Coupon Notes 14.01.2025		EUR	300,0	%	107,34	322.008,22	0,52
XS2387675395	1.8750 % Southern EUR FLR-Notes 21/81		EUR	1.200,0	%	92,14	1.105.712,16	1,78
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**60.110.657,22**	**96,60**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**1.705.365,18**	**2,74**
Dépôts à vue							**1.705.365,18**	**2,74**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		EUR				1.295.643,51	2,08
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		EUR				409.721,67	0,66
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**1.705.365,18**	**2,74**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-264.458,42**	**-0,42**
Opérations de change à terme				**-264.458,42**	**-0,42**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-298.256,37		-4.347,10	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-317.180,47		1.347,08	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-3.627.306,48		112.853,46	0,18
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024	EUR	-1.379.761,11		-11.214,45	-0,02
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-2.961.964,57		88.290,81	0,14
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-9.041.603,16		-168.420,32	-0,26
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024	EUR	-457.026,09		15.166,67	0,02
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-1.098.599,54		12.177,51	0,02
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-16.034.824,70		-335.949,17	-0,53
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-73.106,51		-973,28	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-5.941.738,08		8.511,38	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-12.261,05		-204,74	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-27.198,35		-170,78	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-730.724,98		11.243,42	0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2024	USD	-1.500.000,00		7.231,09	0,01
Investissements en produits dérivés				**-264.458,42**	**-0,42**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**674.477,67**	**1,08**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**62.226.041,65**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	9,22	8,22	7,42
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	8,61	7,81	7,18
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	9,38	8,35	7,52
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	8,70	7,72	6,95
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	8,94	8,07	7,39
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	1.012,44	885,23	784,10
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	9,47	8,38	7,50
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	9,68	8,54	7,64
- Catégorie AMg (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	9,14	8,19	7,46
- Catégorie AT (H2-HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	11,85	10,13	8,69
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	9,21	8,25	7,44
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	9,41	8,41	7,59
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	8,83	8,02	7,38
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	8,57	7,61	6,83
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	9,08	8,22	7,53
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	13,55	11,46	9,73
Actions en circulation		12.376.761	15.823.714	19.501.329
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	125.085	156.218	217.035
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	545.694	639.161	867.829
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	190.632	140.171	182.313
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	78.774	126.363	150.819
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	1.314.061	861.563	634.549
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	16.711	25.334	25.317
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	262.188	297.829	416.396
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	2.592.125	3.898.491	4.949.632
- Catégorie AMg (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	5.037.897	6.951.949	8.832.432
- Catégorie AT (H2-HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	9.256	9.256	9.256
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	89.325	172.165	199.460
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	444	20.347	32.275
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	176.974	224.641	160.189
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	905.763	949.945	1.131.205
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	1.014.636	1.336.751	1.679.689
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	17.194	13.530	12.933
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		62,2	68,3	71,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	18,43
Allemagne	17,18
Royaume-Uni	13,71
Pays-Bas	8,72
Espagne	6,86
Suisse	5,74
Italie	4,71
Luxembourg	3,19
Suède	3,06
Pologne	3,04
Portugal	2,66
Norvège	2,37
États-Unis	2,30
Autres pays	4,63
Autres éléments de l'actif net	3,40
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	729.860,99
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.530,54
- taux d'intérêt négatif	-44,35
Dividendes	1.264.014,55
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	118,49
Total des produits	**2.014.480,22**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-24.013,40
Commission forfaitaire	-778.568,92
Autres frais	-1.745,30
Total des dépenses	**-804.327,62**
Résultat net/perte nette	**1.210.152,60**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.463.757,56
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.665,69
- opérations de change à terme	744.326,26
- opérations de change	171.699,57
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.588.270,30**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.007.455,96
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.505.708,20
- opérations de change	-303,92
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**9.089.714,14**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	60.110.657,22
(Valeur d'acquisition EUR 55.035.893,07)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.705.365,18
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	326.356,51
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	52.460,70
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	411.510,43
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	256.821,42
Total de l'actif	**62.863.171,46**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-47.431,95
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-68.418,02
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-521.279,84
Total du passif	**-637.129,81**
Actif net du Compartiment	**62.226.041,65**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	68.252.026,94
Souscriptions	15.251.104,17
Rachats	-27.585.695,53
Distribution	-2.781.108,07
Produit total	9.089.714,14
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**62.226.041,65**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	15.823.714
- émises	3.673.786
- rachetées	-7.120.741
- à la fin de la période considérée	**12.376.759**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**93.971.369,18**	**97,63**
Actions						**90.631.102,83**	**94,16**
Autriche						**4.235.376,35**	**4,40**
AT0000652011	Erste Group Bank	Act	51.261	EUR	49,11	2.517.427,71	2,62
AT0000831706	Wienerberger	Act	57.688	EUR	29,78	1.717.948,64	1,78
Danemark						**1.620.908,19**	**1,68**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	91.765	DKK	131,70	1.620.908,19	1,68
Finlande						**778.767,12**	**0,81**
FI0009005961	Stora Enso -R-	Act	67.896	EUR	11,47	778.767,12	0,81
France						**7.007.695,06**	**7,28**
FR0012435121	Elis	Act	98.505	EUR	18,89	1.860.759,45	1,93
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act	16.232	EUR	124,80	2.025.753,60	2,11
FR0010307819	Legrand	Act	5.763	EUR	103,75	597.911,25	0,62
FR0010451203	Rexel	Act	54.923	EUR	26,32	1.445.573,36	1,50
FR0013227113	SOITEC	Act	11.882	EUR	90,70	1.077.697,40	1,12
Allemagne						**7.339.882,38**	**7,63**
DE0005158703	Bechtle	Act	24.714	EUR	40,30	995.974,20	1,04
DE000KGX8881	KION Group	Act	49.714	EUR	36,00	1.789.704,00	1,86
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act	23.602	EUR	94,38	2.227.556,76	2,32
DE000A12DM80	Scout24	Act	10.174	EUR	77,90	792.554,60	0,82
DE000ZAL1111	Zalando	Act	52.918	EUR	28,99	1.534.092,82	1,59
Irlande						**6.032.302,86**	**6,27**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act	274.500	EUR	10,26	2.816.370,00	2,93
IE0002424939	DCC	Act	52.357	GBP	51,30	3.215.932,86	3,34
Italie						**13.224.851,82**	**13,74**
IT0004056880	Amplifon	Act	43.100	EUR	26,47	1.140.857,00	1,19
IT0003492391	DiaSorin	Act	18.234	EUR	105,65	1.926.422,10	2,00
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Act	133.291	EUR	15,36	2.046.683,31	2,13
IT0001078911	Interpump Group	Act	21.969	EUR	41,84	919.182,96	0,95
IT0004965148	Moncler	Act	31.123	EUR	57,62	1.793.307,26	1,86
IT0005278236	Pirelli	Act	329.544	EUR	5,43	1.790.083,01	1,86
IT0004176001	Prysmian	Act	55.839	EUR	64,62	3.608.316,18	3,75
Luxembourg						**3.456.243,76**	**3,59**
LU0569974404	APERAM	Act	60.014	EUR	28,12	1.687.593,68	1,75
JE00BRX98089	CVC Capital Partners	Act	88.168	EUR	20,06	1.768.650,08	1,84
Norvège						**2.556.631,27**	**2,66**
NO0003054108	Mowi	Act	160.014	NOK	188,00	2.556.631,27	2,66
Espagne						**1.452.805,86**	**1,51**
ES0105563003	Corporación ACCIONA Energias Renovables	Act	68.079	EUR	21,34	1.452.805,86	1,51
Suède						**1.358.824,57**	**1,41**
SE0015949748	Beijer Ref	Act	91.539	SEK	167,65	1.358.824,57	1,41
Suisse						**9.252.399,08**	**9,61**
CH0012410517	Baloise Holding	Act	12.925	CHF	172,90	2.365.109,12	2,46
CH0435377954	SIG Group	Act	119.504	CHF	18,54	2.344.864,81	2,43
CH0014852781	Swiss Life Holding	Act	6.040	CHF	710,60	4.542.425,15	4,72
Pays-Bas						**12.946.535,53**	**13,45**
NL0000852564	Aalberts	Act	31.425	EUR	36,38	1.143.241,50	1,19
NL0000334118	ASM International	Act	3.378	EUR	584,80	1.975.454,40	2,05
NL0011872643	ASR Nederland	Act	54.468	EUR	44,29	2.412.387,72	2,51
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act	19.222	EUR	114,25	2.196.113,50	2,28
NL0010801007	IMCD	Act	8.237	EUR	156,10	1.285.795,70	1,33
NL0000009082	KPN	Act	897.094	EUR	3,67	3.290.540,79	3,42
NL0010558797	OCI	Act	25.196	EUR	25,52	643.001,92	0,67
Royaume-Uni						**19.367.878,98**	**20,12**
GB00B02J6398	Admiral Group	Act	45.769	GBP	27,97	1.532.776,19	1,59

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	360.616	GBP	8,75	3.778.051,72	3,92
GB00BMJ6DW54	Informa	Act	168.739	GBP	8,33	1.682.561,86	1,75
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Act	25.953	GBP	83,68	2.600.303,81	2,70
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	84.067	GBP	22,56	2.270.803,21	2,36
GB0032089863	Next	Act	19.731	GBP	97,26	2.297.725,88	2,39
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Act	230.695	GBP	6,80	1.878.286,98	1,95
GB0008782301	Taylor Wimpey	Act	292.928	GBP	1,64	575.551,68	0,60
GB00B1KJJ408	Whitbread	Act	72.296	GBP	31,79	2.751.817,65	2,86
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**3.340.266,35**	**3,47**
Espagne						**1.251.157,33**	**1,30**
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Act	109.847	EUR	11,39	1.251.157,33	1,30
Royaume-Uni						**2.089.109,02**	**2,17**
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Act	200.552	GBP	8,70	2.089.109,02	2,17
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**93.971.369,18**	**97,63**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.332.323,03**	**2,42**
Dépôts à vue						**2.332.323,03**	**2,42**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.332.323,03	2,42
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.332.323,03**	**2,42**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-51.703,45**	**-0,05**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**96.251.988,76**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 JVL/ISIN: LU2868113023	101,59	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	119,37	104,18	94,23
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	1.567,06	1.375,95	1.252,58
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 JVM/ISIN: LU2868113296	1.016,74	--	--
Actions en circulation		470.597	162.274	220.511
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 JVL/ISIN: LU2868113023	311.956	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	123.416	136.864	195.123
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	25.460	25.410	25.388
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 JVM/ISIN: LU2868113296	9.765	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		96,3	49,2	50,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	22,29
Italie	13,74
Pays-Bas	13,45
Suisse	9,61
Allemagne	7,63
France	7,28
Irlande	6,27
Autriche	4,40
Luxembourg	3,59
Espagne	2,81
Norvège	2,66
Autres pays	3,90
Autres éléments de l'actif net	2,37
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	21.262,67
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.279.876,93
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	278,22
Total des produits	**1.301.417,82**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-16.579,89
Commission forfaitaire	-716.514,78
Autres frais	-1.527,87
Total des dépenses	**-734.622,54**
Résultat net/perte nette	**566.795,28**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.319.869,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-48.293,40
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-801.367,42**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.584.688,15
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-679,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.782.641,06**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	93.971.369,18
(Valeur d'acquisition EUR 87.218.421,70)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.332.323,03
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	60.117,56
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.336,44
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**96.367.146,21**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-36.593,92
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-78.563,53
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-115.157,45**
Actif net du Compartiment	**96.251.988,76**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	49.222.099,85
Souscriptions	41.555.398,10
Rachats	-1.700.475,18
Distribution	-607.675,07
Produit total	7.782.641,06
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**96.251.988,76**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	162.274
- émises	323.231
- rachetées	-14.908
- à la fin de la période considérée	**470.597**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**129.013.292,27**	**96,61**
Actions						**127.561.055,88**	**95,52**
Autriche						**1.027.957,39**	**0,77**
AT0000KTMI02	PIERER Mobility	Act	40.725	CHF	23,85	1.027.957,39	0,77
Danemark						**6.724.941,75**	**5,04**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	91.065	DKK	131,70	1.608.543,61	1,21
SE0001200015	INVISIO	Act	163.317	SEK	233,50	3.376.540,38	2,53
DK0061027356	SP Group	Act	38.323	DKK	338,50	1.739.857,76	1,30
Îles Féroé						**1.142.882,08**	**0,86**
FO0000000179	Bakkafrost	Act	22.357	NOK	601,50	1.142.882,08	0,86
Finlande						**10.038.860,90**	**7,52**
FI4000123195	Enento Group	Act	62.742	EUR	19,00	1.192.098,00	0,89
FI4000206750	Kamux	Act	199.362	EUR	3,99	795.454,38	0,60
FI4000312251	Kojamo	Act	164.348	EUR	10,39	1.707.575,72	1,28
FI0009005870	Konecranes	Act	26.304	EUR	67,65	1.779.465,60	1,33
FI4000410758	Musti Group	Act	74.170	EUR	26,20	1.943.254,00	1,46
FI0009010912	Revenio Group	Act	75.230	EUR	34,84	2.621.013,20	1,96
France						**17.364.007,34**	**13,00**
FR0000035818	Esker	Act	14.882	EUR	264,40	3.934.800,80	2,95
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act	15.237	EUR	124,80	1.901.577,60	1,42
FR0004024222	Interparfums	Act	73.638	EUR	45,60	3.357.892,80	2,52
FR001400PFU4	Planisware	Act	65.893	EUR	27,80	1.831.495,94	1,37
FR0013227113	SOITEC	Act	15.160	EUR	90,70	1.375.012,00	1,03
FR0010282822	VusionGroup	Act	23.982	EUR	150,00	3.597.300,00	2,69
FR0013357621	Wavestone	Act	24.479	EUR	55,80	1.365.928,20	1,02
Allemagne						**23.721.888,63**	**17,76**
DE0005093108	Amadeus Fire	Act	15.971	EUR	93,00	1.485.303,00	1,11
DE0005104400	Atoss Software	Act	14.926	EUR	129,80	1.937.394,80	1,45
DE0005419105	CANCOM	Act	50.196	EUR	28,00	1.405.488,00	1,05
DE000A4BGGQ8	Encavis	Act	133.891	EUR	17,40	2.329.703,40	1,74
DE000FTG1111	flatexDEGIRO	Act	244.667	EUR	12,69	3.104.824,23	2,33
DE000A161N30	GRENKE	Act	56.888	EUR	24,05	1.368.156,40	1,02
DE000A2NB601	Jenoptik	Act	29.802	EUR	27,54	820.747,08	0,62
DE000JST4000	JOST Werke	Act	13.300	EUR	45,20	601.160,00	0,45
DE000A2YN504	Knaus Tabbert	Act	34.410	EUR	30,90	1.063.269,00	0,80
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act	28.624	EUR	94,38	2.701.533,12	2,02
DE0005220909	Nexus	Act	44.492	EUR	53,90	2.398.118,80	1,80
DE000A12DM80	Scout24	Act	38.432	EUR	77,90	2.993.852,80	2,24
DE0007507501	Washtec	Act	39.590	EUR	38,20	1.512.338,00	1,13
Irlande						**5.611.875,74**	**4,20**
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Act	589.757	EUR	4,16	2.450.440,34	1,84
IE00BD6JX574	Glenveagh Properties	Act	1.582.620	EUR	1,58	2.500.539,60	1,87
IE00BWB8X525	Permanent TSB Group Holdings	Act	383.128	EUR	1,73	660.895,80	0,49
Italie						**7.068.367,88**	**5,29**
IT0003492391	DiaSorin	Act	13.673	EUR	105,65	1.444.552,45	1,08
IT0001157020	ERG	Act	89.499	EUR	24,36	2.180.195,64	1,63
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Act	224.267	EUR	15,36	3.443.619,79	2,58
Norvège						**2.153.946,13**	**1,61**
NO0003053605	Storebrand	Act	218.675	NOK	115,90	2.153.946,13	1,61
Suède						**41.814.441,94**	**31,31**
SE0011337708	AAK	Act	78.793	SEK	330,20	2.303.659,96	1,72
SE0014781795	AddTech -B-	Act	117.929	SEK	299,80	3.130.443,81	2,34
SE0015949748	Beijer Ref	Act	187.026	SEK	167,65	2.776.254,09	2,08
SE0017769995	BioGaia -B-	Act	364.896	SEK	112,70	3.641.218,06	2,73
SE0000454746	Biotage	Act	190.380	SEK	185,00	3.118.506,97	2,33

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
SE0000683484	Cellavision	Act	51.955	SEK	290,00	1.334.071,22	1,00
SE0017105620	Dynavox Group	Act	548.609	SEK	59,90	2.909.667,88	2,18
SE0000163628	Elekta -B-	Act	300.642	SEK	72,80	1.937.914,89	1,45
SE0006288015	Granges	Act	317.755	SEK	122,40	3.443.717,20	2,58
SE0009997018	HMS Networks	Act	41.561	SEK	402,80	1.482.276,14	1,11
SE0012323715	Karnov Group	Act	226.561	SEK	81,10	1.626.895,57	1,22
SE0000421273	KNOW IT	Act	80.724	SEK	154,80	1.106.438,55	0,83
SE0017160773	NCAB Group	Act	285.826	SEK	67,55	1.709.545,85	1,28
SE0003756758	Sdiptech -B-	Act	38.283	SEK	302,40	1.025.041,43	0,77
SE0016829709	Synsam	Act	273.350	SEK	49,80	1.205.319,24	0,90
SE0006422390	Thule Group	Act	73.387	SEK	309,40	2.010.449,24	1,51
SE0012729366	Troax Group	Act	146.512	SEK	212,50	2.756.676,47	2,06
SE0011205202	Vitrolife	Act	193.781	SEK	250,40	4.296.345,37	3,22
Suisse						**997.761,60**	**0,75**
CH0006372897	Interroll Holding	Act	364	CHF	2.590,00	997.761,60	0,75
Pays-Bas						**9.894.124,50**	**7,41**
NL0000334118	ASM International	Act	5.515	EUR	584,80	3.225.172,00	2,41
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act	21.270	EUR	114,25	2.430.097,50	1,82
NL0010801007	IMCD	Act	10.341	EUR	156,10	1.614.230,10	1,21
NL0012044747	Redcare Pharmacy	Act	19.543	EUR	134,30	2.624.624,90	1,97
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.452.236,39**	**1,09**
Espagne						**1.452.236,39**	**1,09**
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Act	127.501	EUR	11,39	1.452.236,39	1,09
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**129.013.292,27**	**96,61**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**4.933.098,60**	**3,69**
Dépôts à vue						**4.933.098,60**	**3,69**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				4.933.098,60	3,69
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**4.933.098,60**	**3,69**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-406.472,41**	**-0,30**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**133.539.918,46**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	138,35	114,10	104,98
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 LLM/ISIN: LU2873335520	1.006,75	--	--
Actions en circulation		965.200	1.036.370	1.003.870
- Catégorie Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	965.199	1.036.370	1.003.870
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 LLM/ISIN: LU2873335520	1	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		133,5	118,2	105,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Suède	31,31
Allemagne	17,76
France	13,00
Finlande	7,52
Pays-Bas	7,41
Italie	5,29
Danemark	5,04
Irlande	4,20
Autres pays	5,08
Autres éléments de l'actif net	3,39
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	32.442,01
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.233.136,02
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	68,27
Total des produits	**2.265.646,30**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-68.775,98
Commission forfaitaire	-2.361.189,33
Autres frais	-6.993,52
Total des dépenses	**-2.436.958,83**
Résultat net/perte nette	**-171.312,53**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.907.882,96
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-501.680,58
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-2.580.876,07**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	27.714.360,93
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	729,40
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**25.134.214,26**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	129.013.292,27
(Valeur d'acquisition EUR 107.676.045,77)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.933.098,60
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	81.070,92
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**134.027.461,79**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.059,68
- opérations sur valeurs mobilières	-271.753,76
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-210.729,89
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-487.543,33**
Actif net du Compartiment	**133.539.918,46**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	118.246.479,59
Souscriptions	8.280.989,42
Rachats	-18.121.764,81
Produit total	25.134.214,26
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**133.539.918,46**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.036.370
- émises	67.536
- rachetées	-138.706
- à la fin de la période considérée	**965.200**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Europe Small Cap Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**414.877.578,13**	**98,58**
Actions							**406.424.027,80**	**96,57**
Autriche							**5.581.710,49**	**1,33**
AT0000KTMI02	PIERER Mobility	Act		33.887	CHF	23,85	855.356,47	0,21
AT0000831706	Wienerberger	Act		158.709	EUR	29,78	4.726.354,02	1,12
Danemark							**9.117.131,31**	**2,17**
DK0060946788	Ambu -B-	Act		272.236	DKK	131,70	4.808.691,34	1,14
DK0060542181	ISS	Act		239.015	DKK	134,40	4.308.439,49	1,03
DK0060548386	OW Bunker	Act		359.105	DKK	0,00	0,48	0,00
Finlande							**13.497.323,14**	**3,21**
FI0009000459	Huhtamaki	Act		115.387	EUR	35,04	4.043.160,48	0,96
FI4000312251	Kojamo	Act		350.179	EUR	10,39	3.638.359,81	0,87
FI0009005870	Konecranes	Act		85.969	EUR	67,65	5.815.802,85	1,38
France							**44.978.532,25**	**10,69**
FR0012435121	Elis	Act		506.082	EUR	18,89	9.559.888,98	2,27
FR0000121147	Forvia	Act		506.747	EUR	8,92	4.522.210,23	1,07
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act		53.262	EUR	124,80	6.647.097,60	1,58
FR0004024222	Interparfums	Act		198.216	EUR	45,60	9.038.649,60	2,15
FR0013227113	SOITEC	Act		63.823	EUR	90,70	5.788.746,10	1,38
FR0012757854	SPIE	Act		271.839	EUR	34,66	9.421.939,74	2,24
Allemagne							**58.085.949,19**	**13,80**
DE0005158703	Bechtle	Act		201.082	EUR	40,30	8.103.604,60	1,93
DE000A1DAHH0	Brenntag	Act		55.782	EUR	67,34	3.756.359,88	0,89
DE0005419105	CANCOM	Act		273.341	EUR	28,00	7.653.548,00	1,82
DE000A161N30	GRENKE	Act		75.169	EUR	24,05	1.807.814,45	0,43
DE000A161408	HelloFresh	Act		263.550	EUR	9,64	2.540.622,00	0,60
DE000A2NB601	Jenoptik	Act		156.927	EUR	27,54	4.321.769,58	1,03
DE0006219934	Jungheinrich	Act		172.462	EUR	26,90	4.639.227,80	1,10
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act		105.836	EUR	94,38	9.988.801,68	2,37
DE000A12DM80	Scout24	Act		55.223	EUR	77,90	4.301.871,70	1,02
DE000WAF3001	Siltronic	Act		100.094	EUR	69,05	6.911.490,70	1,64
DE0007493991	Stroeer	Act		70.808	EUR	57,35	4.060.838,80	0,97
Irlande							**29.225.972,43**	**6,94**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act		814.187	EUR	10,26	8.353.558,62	1,98
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Act		849.342	EUR	4,16	3.529.016,01	0,84
IE0002424939	DCC	Act		65.494	GBP	51,30	4.022.849,03	0,96
IE00B00MZ448	Grafton Group	Act		765.248	GBP	10,43	9.557.104,80	2,27
GB00BBQ38507	Keywords Studios	Act		129.243	GBP	24,32	3.763.443,97	0,89
Italie							**22.733.272,35**	**5,40**
IT0004056880	Amplifon	Act		163.421	EUR	26,47	4.325.753,87	1,03
IT0003115950	De' Longhi	Act		197.746	EUR	27,50	5.438.015,00	1,29
IT0001157020	ERG	Act		234.971	EUR	24,36	5.723.893,56	1,36
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Act		471.873	EUR	15,36	7.245.609,92	1,72
Luxembourg							**6.532.500,96**	**1,55**
LU0569974404	APERAM	Act		232.308	EUR	28,12	6.532.500,96	1,55
Norvège							**9.348.111,42**	**2,22**
NO0003053605	Storebrand	Act		949.048	NOK	115,90	9.348.111,42	2,22
Espagne							**2.022.206,40**	**0,48**
ES0184262212	Viscofan	Act		31.896	EUR	63,40	2.022.206,40	0,48
Suède							**52.252.782,92**	**12,42**
SE0011337708	AAK	Act		235.938	SEK	330,20	6.898.086,43	1,64
SE0015949748	Beijer Ref	Act		331.290	SEK	167,65	4.917.739,88	1,17
SE0017769995	BioGaia -B-	Act		754.249	SEK	112,70	7.526.487,21	1,79
SE0017105620	Dynavox Group	Act		562.127	SEK	59,90	2.981.363,55	0,71
SE0000163628	Elekta -B-	Act		650.132	SEK	72,80	4.190.700,18	0,99

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
SE0006288015	Granges	Act	854.347	SEK	122,40	9.259.113,02	2,20
SE0001515552	Indutrade	Act	285.196	SEK	313,20	7.908.950,41	1,88
SE0011205202	Vitrolife	Act	386.554	SEK	250,40	8.570.342,24	2,04
Suisse						**18.900.422,39**	**4,49**
CH1169151003	Georg Fischer	Act	123.390	CHF	63,75	8.325.029,70	1,98
CH0006372897	Interroll Holding	Act	2.825	CHF	2.590,00	7.743.616,81	1,84
CH0435377954	SIG Group	Act	144.319	CHF	18,54	2.831.775,88	0,67
Pays-Bas						**31.865.579,29**	**7,57**
NL0000852564	Aalberts	Act	116.762	EUR	36,38	4.247.801,56	1,01
NL0000334118	ASM International	Act	6.360	EUR	584,80	3.719.328,00	0,88
NL0011872643	ASR Nederland	Act	166.744	EUR	44,29	7.385.091,76	1,76
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act	64.367	EUR	114,25	7.353.929,75	1,75
NL0010801007	IMCD	Act	39.691	EUR	156,10	6.195.765,10	1,47
NL0010558797	OCI	Act	116.131	EUR	25,52	2.963.663,12	0,70
Royaume-Uni						**102.282.533,26**	**24,30**
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	1.169.025	GBP	8,75	12.247.479,07	2,91
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	1.382.860	GBP	2,27	3.765.160,81	0,90
GB00BKRC5K31	Genuit Group	Act	364.578	GBP	4,78	2.086.571,20	0,50
GB0002074580	Genus	Act	192.420	GBP	19,98	4.603.207,46	1,09
GB0004052071	Halma	Act	107.858	GBP	26,11	3.371.895,36	0,80
GB0005576813	Howden Joinery Group	Act	820.220	GBP	9,10	8.931.983,50	2,12
GB00BGLP8L22	IMI	Act	262.153	GBP	18,56	5.825.693,85	1,38
GB00B61TVQ02	Inchcape	Act	295.423	GBP	8,05	2.847.443,00	0,68
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	459.500	GBP	22,56	12.411.934,22	2,95
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Act	2.931.485	GBP	1,53	5.371.998,27	1,28
GB00B1722W11	JET2	Act	174.857	GBP	14,10	2.952.052,48	0,70
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	652.761	GBP	3,76	2.937.147,99	0,70
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	3.069.455	GBP	2,12	7.800.752,69	1,85
GB0006650450	Oxford Instruments	Act	140.850	GBP	21,00	3.541.530,61	0,84
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	941.993	GBP	3,36	3.787.417,84	0,90
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Act	751.447	GBP	6,80	6.118.178,19	1,45
GB0008782301	Taylor Wimpey	Act	1.336.027	GBP	1,64	2.625.056,59	0,62
GB0009465807	Weir Group	Act	155.419	GBP	21,92	4.079.054,56	0,97
GB00B1KJJ408	Whitbread	Act	183.326	GBP	31,79	6.977.975,57	1,66
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**8.453.550,33**	**2,01**
Espagne						**4.923.566,69**	**1,17**
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Act	432.271	EUR	11,39	4.923.566,69	1,17
Royaume-Uni						**3.529.983,64**	**0,84**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	676.008	GBP	4,36	3.529.983,64	0,84
Parts d'OPC						**2.663.867,06**	**0,63**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**2.663.867,06**	**0,63**
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%)	Act	17	EUR	156.495,54	2.663.867,06	0,63
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**417.541.445,19**	**99,21**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.407.656,51**	**0,81**
Dépôts à vue						**3.407.656,51**	**0,81**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.407.656,51	0,81
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.407.656,51**	**0,81**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-9.448,71**	**0,00**
Opérations de change à terme				**-9.448,71**	**0,00**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-469.997,80		-9.572,38	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-6.310,72		123,67	0,00
Investissements en produits dérivés				**-9.448,71**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-102.641,11**	**-0,02**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**420.837.011,88**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	228,30	211,51	180,85
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	302,56	275,98	234,71
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	2.478,90	2.273,16	1.946,87
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	3.516,97	3.175,70	2.673,68
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	1.803,32	1.654,33	1.417,16
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	148,67	134,43	113,34
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	2.828,21	2.544,87	2.135,13
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	17,29	15,46	12,76
Actions en circulation		1.357.402	1.228.050	1.055.065
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	918.521	808.189	641.729
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	367.159	337.366	343.101
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	680	582	402
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	2.007	1.884	1.348
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	15.741	15.049	8.669
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	1.557	4.542	2.052
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	22.005	21.726	9.468
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	29.732	38.714	48.297
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		420,8	352,7	234,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Industrie	22,94
Biens de consommation, non cycliques	20,01
Valeurs financières	16,31
Biens de consommation, cycliques	14,21
Technologie	11,32
Communications	6,75
Énergie	3,90
Matériaux de base	3,14
Compartiments	0,63
Autres éléments de l'actif net	0,79
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	56.223,44
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	8.950.751,25
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	4.606,22
Total des produits	**9.011.580,91**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-178.804,65
Commission forfaitaire	-6.945.219,45
Autres frais	-14.700,54
Total des dépenses	**-7.138.724,64**
Résultat net/perte nette	**1.872.856,27**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.028.789,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	14.684,02
- opérations de change	8.810,27
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-6.132.438,79**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	40.443.453,93
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-31.606,82
- opérations de change	2.087,54
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**34.281.495,86**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	417.541.445,19
(Valeur d'acquisition EUR 384.819.730,90)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.407.656,51
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	533.580,99
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	144.445,89
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	123,67
Total de l'actif	**421.627.252,25**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-98.639,51
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-682.028,48
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-9.572,38
Total du passif	**-790.240,37**
Actif net du Compartiment	**420.837.011,88**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	352.712.304,59
Souscriptions	144.260.056,45
Rachats	-107.015.761,02
Distribution	-3.401.084,00
Produit total	34.281.495,86
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**420.837.011,88**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.228.052
- émises	419.474
- rachetées	-290.124
- à la fin de la période considérée	**1.357.402**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz European Bond RC

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**660.699.096,62**	**95,06**
Obligations						**660.699.096,62**	**95,06**
Australie						**4.923.207,24**	**0,71**
XS2607079493	3.4370 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	2.500,0	%	100,13	2.503.204,25	0,36
XS2430285077	0.0640 % Toyota Finance Australia EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	99,08	99.080,61	0,02
XS2575952853	3.7030 % Westpac Banking EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	%	100,86	2.017.251,20	0,29
AU3CB0272219	1.8500 % Woolworths Group AUD MTN 20/25	AUD	500,0	%	98,26	303.671,18	0,04
Autriche						**1.693.565,43**	**0,24**
XS1701458017	0.2500 % Autobahnen und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR MTN 17/24	EUR	800,0	%	99,86	798.893,44	0,12
AT0000A2JAF6	0.0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0	%	97,29	97.289,75	0,01
XS1138366445	1.0000 % OeBB-Infrastruktur EUR Notes 14/24	EUR	800,0	%	99,67	797.382,24	0,11
Belgique						**4.022.751,25**	**0,58**
BE6299156735	1.0000 % Belfius Bank EUR MTN 17/24	EUR	200,0	%	99,84	199.673,64	0,03
BE0002614924	0.6250 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 18/25	EUR	500,0	%	97,86	489.316,15	0,07
BE0002285543	2.0000 % FLUVIUS System Operator EUR Notes 17/25	EUR	300,0	%	98,85	296.545,26	0,04
BE0002950310	4.5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.500,0	%	100,67	1.509.980,55	0,22
BE6350791073	3.8750 % Solvay EUR Notes 24/28	EUR	1.500,0	%	101,82	1.527.235,65	0,22
Canada						**4.592.629,28**	**0,66**
XS2755443459	4.3860 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 24/27	EUR	600,0	%	100,62	603.715,08	0,09
XS2393661397	0.0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	400,0	%	95,09	380.355,40	0,05
XS2742659738	4.2120 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.600,0	%	100,38	1.606.105,60	0,23
XS2803392021	4.0440 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0	%	100,12	2.002.453,20	0,29
Chili						**2.211.066,45**	**0,32**
XS1151586945	1.6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	2.000,0	%	98,87	1.977.493,60	0,29
XS2369244087	0.1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	250,0	%	93,43	233.572,85	0,03
Colombie						**499.298,00**	**0,07**
XS1385239006	3.8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	99,86	499.298,00	0,07
Croatie						**2.308.634,55**	**0,33**
XS2783084218	3.3750 % Croatia Government EUR Bonds 24/34	EUR	2.250,0	%	102,61	2.308.634,55	0,33
Danemark						**2.518.643,68**	**0,36**
XS2832954270	3.8750 % ISS Global EUR MTN 24/29	EUR	1.050,0	%	102,64	1.077.723,78	0,15
XS2831594697	4.1250 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.400,0	%	102,92	1.440.919,90	0,21
Finlande						**1.013.046,90**	**0,15**
XS2629062568	4.0000 % Stora Enso EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	%	101,30	1.013.046,90	0,15
France						**118.295.475,21**	**17,02**
FR0013453040	0.2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	600,0	%	94,95	569.689,74	0,08
FR0014004QX4	0.1250 % Alstom EUR Notes 21/27	EUR	200,0	%	92,95	185.905,22	0,03
FR0012300812	1.8750 % APRR EUR MTN 14/25	EUR	500,0	%	99,55	497.742,05	0,07
USF8500RAB80	4.7500 % Société Générale USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	%	94,21	252.237,78	0,04
FR0013182078	1.1250 % APRR EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	97,73	488.626,85	0,07
US05584KAH14	1.6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0	%	96,87	345.839,33	0,05
FR001400I9F5	4.6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	700,0	%	100,05	700.351,47	0,10
FR001400H8D3	4.2500 % Arval Service Lease EUR MTN 23/25	EUR	1.100,0	%	101,17	1.112.841,95	0,16
FR001400F6O6	4.1250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	%	101,31	1.620.900,32	0,23
FR001400NC70	3.8750 % Ayvens EUR Notes 24/28	EUR	1.500,0	%	101,77	1.526.548,95	0,22
FR0014003SA0	0.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	90,35	180.701,32	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400IFX3	3.8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	1.400,0	%	103,00	1.442.017,50	0,21
FR001400F6V1	3.8750 % Banque Stellantis France EUR MTN 23/26	EUR	600,0	%	100,82	604.912,68	0,09
FR001400N5B5	3.5000 % Banque Stellantis France EUR MTN 24/27	EUR	600,0	%	100,97	605.842,68	0,09
FR0014001JP1	0.0000 % Banque Stellantis France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	100,0	%	98,96	98.958,07	0,01
FR00140005J1	0.3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0	%	94,75	189.496,14	0,03
FR0013465358	0.5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 19/26	EUR	1.500,0	%	98,09	1.471.345,50	0,21
FR0013534674	0.5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0	%	95,16	190.315,26	0,03
XS2155825230	0.0500 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR MTN 20/25	EUR	700,0	%	98,60	690.175,36	0,10
FR0013396355	0.5000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 19/25	EUR	1.000,0	%	99,21	992.056,00	0,14
FR0013327962	1.0000 % Capgemini EUR Notes 18/24	EUR	900,0	%	99,88	898.883,73	0,13
FR0013519048	0.6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	100,0	%	98,07	98.071,57	0,01
XS2874384279	3.2500 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/29	EUR	1.400,0	%	100,64	1.408.925,14	0,20
FR0013533999	4.0000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	200,0	%	95,37	190.733,38	0,03
FR0013511227	0.8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	%	95,04	950.424,30	0,14
FR0014003Q41	0.0000 % Danone EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	100,0	%	96,83	96.829,91	0,01
XS1143093976	1.2500 % Dexia EUR Bonds 14/24	EUR	1.700,0	%	99,69	1.694.804,29	0,24
FR001400IIT5	3.6250 % Edenred EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	%	101,56	1.015.615,20	0,15
FR001400M9L7	3.7500 % Électricité de France EUR MTN 23/27	EUR	700,0	%	102,18	715.263,36	0,10
FR0013449972	1.0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	200,0	%	98,88	197.752,90	0,03
FR001400MF78	3.6250 % Engie EUR MTN 23/26	EUR	1.700,0	%	101,63	1.727.728,87	0,25
FR0013463650	0.1250 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/25	EUR	500,0	%	98,06	490.319,35	0,07
FR001400RYN6	2.8750 % EssilorLuxottica EUR MTN 24/29	EUR	2.100,0	%	100,43	2.109.126,81	0,30
FR0128071059	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.10.2024	EUR	10.000,0	%	100,00	10.000.000,00	1,44
FR0128537125	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2024	EUR	19.000,0	%	99,93	18.986.333,30	2,73
FR0128379502	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025	EUR	32.500,0	%	98,01	31.852.668,25	4,58
FR0128537133	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.10.2024	EUR	12.000,0	%	99,80	11.976.158,40	1,72
FR0011439785	2.6250 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR Notes 13/25	EUR	300,0	%	99,72	299.168,34	0,04
FR0013287273	1.5000 % Iliad EUR Notes 17/24	EUR	500,0	%	99,90	499.522,50	0,07
FR0013509627	2.0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	800,0	%	99,92	799.350,48	0,12
FR001400KI02	3.7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	1.900,0	%	100,58	1.910.994,54	0,28
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.500,0	%	97,89	1.468.368,30	0,21
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	400,0	%	92,15	368.614,56	0,05
FR0014009EJ8	0.8750 % L'Oréal EUR Notes 22/26	EUR	800,0	%	97,06	776.503,68	0,11
XS1975699569	2.8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	99,39	298.177,50	0,04
FR0013414919	3.3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	%	100,31	1.003.100,20	0,14
FR0013456431	0.5000 % Pernod Ricard EUR Notes 19/27	EUR	300,0	%	93,92	281.754,21	0,04
FR0012384667	1.6250 % Publicis Groupe EUR Notes 14/24	EUR	500,0	%	99,60	498.015,10	0,07
FR0014007KL5	0.5000 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	97,88	97.883,49	0,01
FR001400E904	4.1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	1.300,0	%	100,48	1.306.233,76	0,19
FR001400IEQ0	4.8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	600,0	%	104,61	627.640,92	0,09
FR001400SSO4	3.8750 % RCI Banque EUR MTN 24/30	EUR	1.250,0	%	99,48	1.243.539,25	0,18
FR0013183167	0.5000 % Region of Ile de France EUR MTN 16/25	EUR	600,0	%	98,18	589.096,08	0,09
FR0014000NZ4	2.3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	98,20	196.398,24	0,03
FR0012199065	1.6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	400,0	%	99,96	399.830,92	0,06
FR001400H5F4	3.3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/25	EUR	1.000,0	%	99,94	999.426,60	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR001400N9V5	4.1780 % Société Générale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.500,0	%	100,31	2.507.811,50	0,36
FR001400FZ73	3.1250 % Société Générale EUR Notes 23/26	EUR	2.000,0	%	100,69	2.013.820,20	0,29
XS2163320679	0.7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	250,0	%	98,43	246.087,45	0,04
FR0013537305	0.0000 % Thales EUR Zero-Coupon MTN 26.03.2026	EUR	200,0	%	95,86	191.719,96	0,03
FR0013506813	2.1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	99,31	198.621,80	0,03
FR0014004UE6	1.0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	300,0	%	88,51	265.516,50	0,04
FR001400EA16	5.3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	103,21	1.032.136,20	0,15
Allemagne						**17.578.131,51**	**2,53**
XS2281342878	0.0500 % Bayer EUR Notes 21/25	EUR	700,0	%	99,14	693.962,01	0,10
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.100,0	%	102,27	1.124.958,45	0,16
XS2558972415	3.6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0	%	101,35	1.266.855,88	0,18
XS2296201424	2.8750 % Deutsche Lufthansa EUR Notes 21/25	EUR	1.600,0	%	99,78	1.596.519,20	0,23
XS2178769076	1.0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	150,0	%	97,16	145.742,00	0,02
DE0001141851	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	3.000,0	%	95,16	2.854.710,00	0,41
DE000A383PT8	3.8750 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 24/30	EUR	800,0	%	102,25	818.015,92	0,12
XS1820748538	1.1250 % LANXESS EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0	%	98,96	1.484.457,45	0,21
XS2629470506	3.6250 % Robert Bosch EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0	%	101,82	1.018.173,90	0,15
XS2063659945	0.2500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	%	99,87	998.728,50	0,14
DE000A289Q91	2.7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	99,05	198.092,38	0,03
DE000A3823R3	4.5000 % Schaeffler EUR MTN 24/26	EUR	500,0	%	101,48	507.378,25	0,07
DE000A3827R4	3.7500 % Sixt EUR MTN 24/29	EUR	700,0	%	102,10	714.722,89	0,10
XS2837886105	4.2480 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.500,0	%	100,36	1.505.425,50	0,22
DE000A30VQA4	4.7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	104,23	521.150,10	0,08
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	%	96,34	192.675,48	0,03
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.900,0	%	101,92	1.936.563,60	0,28
Grèce						**5.899.309,78**	**0,85**
XS2724510792	5.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.000,0	%	108,09	1.080.929,50	0,16
XS2806452145	4.8750 % Eurobank EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.350,0	%	104,45	1.410.065,96	0,20
XS2756298639	4.5000 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.250,0	%	102,74	1.284.227,63	0,18
XS2728486536	6.7500 % Piraeus Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	%	110,85	1.662.717,30	0,24
XS2845167613	4.6250 % Piraeus Bank EUR FLR-MTN 24/29	EUR	450,0	%	102,53	461.369,39	0,07
Hongrie						**3.949.379,18**	**0,57**
XS1887498282	1.2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	600,0	%	98,13	588.785,88	0,09
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government EUR Bonds 22/27	EUR	2.300,0	%	104,15	2.395.477,37	0,34
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	950,0	%	101,59	965.115,93	0,14
Islande						**381.608,33**	**0,06**
XS2182399274	0.6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	300,0	%	96,79	290.373,42	0,04
XS2293755125	0.0000 % Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	100,0	%	91,23	91.234,91	0,02
Irlande						**5.891.110,69**	**0,85**
XS2752874821	4.4980 % CA Auto Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.150,0	%	100,54	2.161.546,58	0,31
XS2843011615	4.4740 % CA Auto Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.100,0	%	100,36	1.103.958,79	0,16
XS2634593854	3.6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	800,0	%	100,21	801.708,08	0,12
XS2391860843	0.0000 % Linde EUR Zero-Coupon MTN 30.09.2026	EUR	200,0	%	94,73	189.466,20	0,03
XS2560495462	3.2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	1.600,0	%	102,15	1.634.431,04	0,23
Italie						**370.661.085,41**	**53,33**
XS1709374497	1.6080 % 2i Rete Gas EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	96,13	192.259,54	0,03
XS1508912646	1.0000 % ACEA EUR MTN 16/26	EUR	300,0	%	96,42	289.273,71	0,04
XS2292486771	0.0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	300,0	%	97,10	291.302,52	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1953929608	2.8000 % Acquirente Unico EUR Bonds 19/26	EUR	300,0	%	99,17	297.514,47	0,04
XS2530435473	5.2500 % Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa EUR Notes 22/25	EUR	3.000,0	%	101,46	3.043.869,00	0,44
XS2641794081	5.7010 % Alperia EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	%	106,06	1.060.589,60	0,15
XS2063246198	1.3750 % AMCO - Asset Management EUR MTN 19/25	EUR	500,0	%	99,33	496.644,45	0,07
XS2332980932	0.7500 % AMCO - Asset Management EUR MTN 21/28	EUR	250,0	%	91,98	229.946,25	0,03
XS2583211201	4.6250 % AMCO - Asset Management EUR MTN 23/27	EUR	1.500,0	%	103,68	1.555.236,15	0,22
XS2412267358	1.0000 % ASTM EUR MTN 21/26	EUR	250,0	%	95,96	239.896,43	0,03
XS2593107258	6.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.700,0	%	101,37	1.723.346,10	0,25
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 24/29	EUR	2.000,0	%	102,95	2.059.031,40	0,30
IT0005386922	0.8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	400,0	%	96,19	384.747,20	0,06
IT0005388647	0.2500 % Banca Popolare dell'Alto Adige EUR MTN 19/26	EUR	900,0	%	94,96	854.629,47	0,12
XS2363719050	1.2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.900,0	%	96,65	1.836.410,99	0,26
IT0005580276	3.2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR Notes 24/29	EUR	2.000,0	%	101,53	2.030.570,40	0,29
IT0005580136	4.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.000,0	%	105,19	1.051.851,30	0,15
XS2058908745	4.2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	%	100,00	100.000,00	0,01
XS2530053789	6.0000 % Banco BPM EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0	%	105,49	1.054.868,10	0,15
XS2577572188	4.8750 % Banco BPM EUR MTN 23/27	EUR	1.750,0	%	104,10	1.821.778,00	0,26
IT0005552507	3.7500 % Banco BPM EUR MTN 23/28	EUR	650,0	%	103,22	670.931,17	0,10
IT0005562142	3.8750 % Banco BPM EUR Notes 23/26	EUR	900,0	%	102,07	918.669,96	0,13
IT0005380446	0.3750 % Banco di Desio e della Brianza EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	%	95,78	957.767,50	0,14
XS2264034260	3.6250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	%	99,39	397.576,60	0,06
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	850,0	%	106,50	905.283,41	0,13
IT0005596363	4.0000 % BPER Banca EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.150,0	%	102,55	1.179.328,45	0,17
IT0005579492	8.3750 % BPER Banca EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	107,37	429.498,56	0,06
IT0005461626	0.6250 % BPER Banca EUR MTN 21/28	EUR	350,0	%	91,69	320.918,50	0,05
XS2585964476	5.8850 % Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano EUR FLR-Notes 23/27	EUR	1.500,0	%	103,45	1.551.743,40	0,22
IT0005105488	1.5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	%	99,08	1.486.157,55	0,21
IT0005323438	1.8750 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0	%	98,75	1.974.945,40	0,28
IT0005582876	3.6250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 24/30	EUR	2.100,0	%	102,24	2.146.970,49	0,31
IT0005514390	5.8750 % CDP Reti EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0	%	107,23	1.286.804,04	0,19
IT0005611139	3.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 24/31	EUR	1.500,0	%	101,10	1.516.572,90	0,22
XS2068978050	1.5000 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 19/25	EUR	250,0	%	99,83	249.581,43	0,04
XS2412556461	1.1250 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 22/28	EUR	250,0	%	95,96	239.910,33	0,03
XS2334852253	2.0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	95,44	190.885,86	0,03
XS1981060624	1.8750 % ERG EUR MTN 19/25	EUR	300,0	%	99,14	297.430,29	0,04
XS1706922256	1.8750 % Esselunga EUR Notes 17/27	EUR	200,0	%	95,72	191.444,40	0,03
XS1639488771	1.5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	%	98,77	987.699,60	0,14
XS2026171079	1.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	97,31	194.615,08	0,03
XS2532681074	3.7500 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 22/27	EUR	3.700,0	%	102,17	3.780.160,87	0,54
XS2400296773	0.7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	500,0	%	95,33	476.660,65	0,07
XS2239094936	2.2500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 20/25	EUR	1.300,0	%	99,94	1.299.178,92	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2200215213	1.8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	97,69	97.685,36	0,01
XS2244936659	1.6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	100,0	%	94,36	94.360,54	0,01
XS2597970800	4.1020 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.500,0	%	100,25	2.506.276,00	0,36
XS2124979753	3.7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	%	99,24	248.098,85	0,04
XS2804483381	4.2640 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.500,0	%	100,23	1.503.379,35	0,22
IT0005364663	1.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	%	98,24	1.473.619,20	0,21
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	250,0	%	96,76	241.909,28	0,03
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	950,0	%	103,12	979.616,25	0,14
IT0005611550	3.8500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.200,0	%	101,05	1.212.542,28	0,17
XS1511781467	0.8750 % Iren EUR MTN 16/24	EUR	3.000,0	%	99,75	2.992.642,50	0,43
XS1881533563	1.9500 % Iren EUR MTN 18/25	EUR	200,0	%	98,94	197.886,88	0,03
IT0005610297	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.08.2025	EUR	2.000,0	%	97,63	1.952.673,60	0,28
IT0005599474	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.06.2025	EUR	15.000,0	%	98,02	14.703.421,50	2,12
IT0005575482	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.12.2024	EUR	40.000,0	%	99,38	39.751.996,00	5,72
IT0005580003	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2025	EUR	1.500,0	%	99,13	1.486.903,05	0,21
IT0005582868	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2025	EUR	3.000,0	%	98,85	2.965.507,20	0,43
IT0005595605	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2025	EUR	23.000,0	%	98,27	22.602.463,40	3,25
IT0005570855	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2024	EUR	50.000,0	%	99,62	49.808.630,00	7,17
IT0005596538	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2024	EUR	5.500,0	%	99,47	5.471.011,70	0,79
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	%	99,08	4.953.750,00	0,71
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	2.500,0	%	98,38	2.459.424,75	0,35
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	5.100,0	%	96,54	4.923.285,00	0,71
IT0005408502	1.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	750,0	%	99,29	744.682,50	0,11
IT0005410912	1.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	351,8	%	99,32	349.357,89	0,05
IT0005419848	0.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	500,0	%	97,36	486.800,00	0,07
IT0005534281	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	25.000,0	%	100,15	25.037.750,00	3,60
IT0005557084	3.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	30.000,0	%	100,83	30.249.600,00	4,35
IT0005538597	3.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	15.000,0	%	101,91	15.286.650,00	2,20
IT0005556011	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	9.000,0	%	102,62	9.235.350,00	1,33
IT0005566408	4.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/29	EUR	10.000,0	%	105,63	10.562.599,00	1,52
IT0005584302	3.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/26	EUR	2.500,0	%	100,74	2.518.475,00	0,36
IT0005599904	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	17.000,0	%	102,55	17.433.372,50	2,51
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	13.000,0	%	102,53	13.329.418,70	1,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005437147	0.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.04.2026	EUR	1.500,0	%	96,42	1.446.288,75	0,21
IT0005252520	4.9620 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 17/24	EUR	15.000,0	%	100,05	15.007.350,00	2,16
IT0005359846	5.5260 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 19/25	EUR	2.500,0	%	100,66	2.516.564,50	0,36
US465410BX58	2.3750 % Italy Government USD Bonds 19/24	USD	700,0	%	99,90	624.134,36	0,09
US465410CA47	1.2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	650,0	%	95,98	556.824,12	0,08
XS2563348361	4.3750 % Leasys EUR Notes 22/24	EUR	900,0	%	100,05	900.488,97	0,13
XS0215093534	4.8750 % Leonardo EUR MTN 05/25	EUR	200,0	%	100,59	201.181,34	0,03
XS2199716304	2.3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	300,0	%	99,15	297.455,16	0,04
IT0005586893	3.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 24/30	EUR	900,0	%	102,30	920.687,13	0,13
XS1973750869	1.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	2.200,0	%	99,51	2.189.232,32	0,32
XS2027957815	1.1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	500,0	%	98,46	492.285,85	0,07
XS2069960057	1.5000 % Mediocredito Centrale - Banca Del Mezzo-giorno EUR MTN 19/24	EUR	500,0	%	99,87	499.344,30	0,07
XS2750308483	4.7500 % Mundys EUR MTN 24/29	EUR	1.350,0	%	103,70	1.399.934,48	0,20
XS2066703989	1.7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	200,0	%	99,82	199.634,54	0,03
XS2332589972	1.6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	250,0	%	97,07	242.665,83	0,04
XS2577396430	4.2500 % Pirelli EUR MTN 23/28	EUR	750,0	%	103,52	776.372,25	0,11
XS2353073161	2.6250 % Poste Italiane EUR FLR-Notes 21/unde-fined	EUR	200,0	%	91,67	183.342,18	0,03
XS2270395408	0.0000 % Poste Italiane EUR Zero-Coupon Notes 10.12.2024	EUR	700,0	%	99,30	695.075,29	0,10
XS2089322098	1.3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	1.500,0	%	99,60	1.493.931,75	0,22
XS2802190459	4.0850 % Snam EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.100,0	%	100,23	1.102.484,90	0,16
XS2300208928	0.0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	100,0	%	97,35	97.349,82	0,01
XS2288109676	1.6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	150,0	%	91,61	137.413,13	0,02
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.350,0	%	105,71	1.427.017,64	0,21
XS2588885025	4.4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.850,0	%	103,81	2.958.576,45	0,43
IT0005598971	3.8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.750,0	%	101,86	1.782.505,03	0,26
XS2289133915	0.3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	400,0	%	96,83	387.306,60	0,06
Japon						**998.342,25**	**0,14**
XS2242747181	0.1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	500,0	%	99,78	498.912,25	0,07
XS2243052490	0.0100 % Development Bank of Japan EUR MTN 20/24	EUR	500,0	%	99,89	499.430,00	0,07
Jersey						**198.287,84**	**0,03**
XS1202849086	1.7500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/25	EUR	200,0	%	99,14	198.287,84	0,03
Luxembourg						**1.605.639,14**	**0,23**
XS2082324018	1.7500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/25	EUR	200,0	%	98,31	196.629,30	0,03
XS2023872174	0.6250 % Aroundtown EUR MTN 19/25	EUR	200,0	%	97,56	195.112,28	0,03
DE000A3LWGE2	3.7500 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/27	EUR	1.200,0	%	101,16	1.213.897,56	0,17
Mexique						**433.572,75**	**0,06**
XS1964617879	3.1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	99,79	299.356,74	0,04
US71654QDH20	6.8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/25	USD	150,0	%	100,25	134.216,01	0,02
Nouvelle-Zélande						**1.578.726,00**	**0,23**
XS2752585047	3.5270 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 24/28	EUR	1.550,0	%	101,85	1.578.726,00	0,23
Norvège						**1.110.293,91**	**0,16**
XS2588099478	3.6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.100,0	%	100,94	1.110.293,91	0,16
Pérou						**545.217,38**	**0,08**
XS1315181708	2.7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	%	99,31	198.625,60	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US715638DE95	2.3920 % Peru Government USD Bonds 20/26		USD	400,0	%	97,08	346.591,78	0,05
Philippines							**98.067,79**	**0,01**
XS2334361271	0.2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25		EUR	100,0	%	98,07	98.067,79	0,01
Pologne							**1.486.808,80**	**0,21**
XS2905432584	5.3080 % Bank Millennium EUR FLR-MTN 24/29		EUR	525,0	%	101,60	533.387,56	0,07
XS2890435865	3.8750 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR FLR-MTN 24/27		EUR	950,0	%	100,36	953.421,24	0,14
Portugal							**7.201.149,99**	**1,04**
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Português EUR FLR-Notes 24/undefined		EUR	600,0	%	105,24	631.469,22	0,09
PTBSPCOM0006	3.7500 % Banco Santander Totta EUR MTN 23/26		EUR	1.400,0	%	101,92	1.426.907,30	0,21
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 24/31		EUR	1.200,0	%	102,36	1.228.374,00	0,18
PTBSSIOM0015	1.8750 % Brisa-Concessao Rodoviaria EUR MTN 15/25		EUR	500,0	%	99,20	496.021,40	0,07
PTCMGAOM0038	0.1250 % Caixa Económica Montepio Geral Caixa Económica Bancária EUR Notes 19/24		EUR	500,0	%	99,57	497.855,20	0,07
PTCGDCOM0037	0.3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27		EUR	400,0	%	94,87	379.484,16	0,06
PTCGDMOM0027	1.2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24		EUR	300,0	%	99,69	299.070,93	0,04
PTNOBMOM0000	3.5000 % Novo Banco EUR FLR-MTN 24/29		EUR	900,0	%	100,55	904.994,46	0,13
XS1085735899	5.1250 % Portugal Government USD MTN 14/24		USD	1.500,0	%	99,87	1.336.973,32	0,19
Roumanie							**647.286,17**	**0,09**
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26		EUR	250,0	%	98,96	247.409,25	0,03
XS1129788524	2.8750 % Romania Government EUR MTN 14/24		EUR	400,0	%	99,97	399.876,92	0,06
Afrique du Sud							**200.229,38**	**0,03**
XS1090107159	3.7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26		EUR	200,0	%	100,11	200.229,38	0,03
Espagne							**32.555.893,17**	**4,68**
XS2025466413	0.6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25		EUR	100,0	%	97,94	97.941,42	0,01
ES0200002006	1.8750 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 15/25		EUR	700,0	%	99,51	696.540,60	0,10
ES0200002030	1.2500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 18/26		EUR	100,0	%	97,70	97.698,75	0,01
ES0200002048	0.9500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 19/27		EUR	500,0	%	95,78	478.911,35	0,07
ES0200002105	3.2500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 24/29		EUR	2.000,0	%	101,44	2.028.707,20	0,29
XS2835902839	3.9200 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 24/27		EUR	2.000,0	%	100,17	2.003.357,40	0,29
XS2058729653	0.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24		EUR	100,0	%	100,00	100.000,00	0,02
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30		EUR	1.000,0	%	103,53	1.035.348,00	0,15
XS2076079594	0.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25		EUR	100,0	%	99,74	99.737,13	0,01
XS2228245838	1.1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27		EUR	100,0	%	97,54	97.536,53	0,01
XS2575952341	4.2140 % Banco Santander EUR FLR-MTN 23/25		EUR	3.200,0	%	100,15	3.204.846,72	0,46
XS2258971071	0.3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26		EUR	200,0	%	96,86	193.725,44	0,03
XS2300292617	0.7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26		EUR	300,0	%	95,66	286.982,13	0,04
XS2465792294	2.2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26		EUR	500,0	%	99,02	495.113,05	0,07
ES0413320104	0.8750 % Deutsche Bank EUR Notes 19/25		EUR	200,0	%	99,26	198.511,44	0,03
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30		EUR	900,0	%	101,57	914.095,17	0,13
ES0443307063	1.2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25		EUR	1.100,0	%	98,45	1.082.895,00	0,16
XS2078692105	0.5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 19/26		EUR	200,0	%	95,13	190.259,92	0,03
XS2747776487	3.7500 % Santander Consumer Finance EUR MTN 24/29		EUR	1.900,0	%	102,84	1.954.012,06	0,28
XS2305600723	0.0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026		EUR	200,0	%	96,20	192.403,86	0,03
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26		EUR	17.000,0	%	100,63	17.107.270,00	2,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Supranational						**2.307.170,69**	**0,33**
XS2296027217	0.2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	350,0	%	96,40	337.390,69	0,05
EU000A3K4DJ5	0.8000 % European Union EUR Bonds 22/25	EUR	2.000,0	%	98,49	1.969.780,00	0,28
Suède						**2.248.158,63**	**0,32**
XS2626344266	3.7500 % Volvo Treasury EUR MTN 23/24	EUR	1.300,0	%	99,97	1.299.660,70	0,19
XS2760218185	3.1250 % Volvo Treasury EUR MTN 24/26	EUR	850,0	%	100,36	853.069,52	0,12
XS2342706996	0.0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	100,0	%	95,43	95.428,41	0,01
Suisse						**2.201.625,34**	**0,32**
XS2800795291	4.0540 % UBS (London) EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0	%	100,06	2.001.185,00	0,29
CH0591979635	4.6640 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	200,0	%	100,22	200.440,34	0,03
Pays-Bas						**28.682.843,33**	**4,13**
XS2573331837	4.0490 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.100,0	%	100,09	2.101.855,35	0,30
XS2747616105	4.2850 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.600,0	%	100,68	1.610.916,96	0,23
XS2180510732	1.2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	98,65	197.293,50	0,03
XS2573331324	3.6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	%	100,91	1.009.119,30	0,15
XS2635647154	3.2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	700,0	%	101,76	712.296,48	0,10
XS2594025814	4.8750 % Arcadis EUR Notes 23/28	EUR	1.300,0	%	104,50	1.358.552,91	0,20
XS1840618059	1.5000 % Bayer Capital EUR Notes 18/26	EUR	500,0	%	97,73	488.645,10	0,07
XS2533012790	2.7500 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	%	99,71	997.134,20	0,14
XS2332689418	0.1250 % Danfoss Finance I EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	95,66	95.664,40	0,01
XS1893621026	1.8750 % EDP Finance EUR MTN 18/25	EUR	100,0	%	98,71	98.710,91	0,01
XS2558395351	3.6250 % EnBW International Finance EUR MTN 22/26	EUR	1.050,0	%	101,79	1.068.774,63	0,15
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	400,0	%	95,94	383.756,92	0,06
XS2432293673	0.2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	400,0	%	97,26	389.031,92	0,06
DK0030485271	0.1250 % Euronext EUR Notes 21/26	EUR	100,0	%	95,93	95.926,85	0,01
XS2557551889	2.7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	2.800,0	%	100,15	2.804.069,24	0,40
XS2443920249	1.2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.000,0	%	97,58	975.751,10	0,14
XS2764264607	3.8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.000,0	%	102,43	1.024.340,10	0,15
XS2384269101	0.2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	95,11	285.340,83	0,04
XS2264074647	2.3750 % Louis Dreyfus Finance EUR Notes 20/25	EUR	500,0	%	98,93	494.631,70	0,07
XS2332552541	1.6250 % Louis Dreyfus Finance EUR Notes 21/28	EUR	300,0	%	95,08	285.233,64	0,04
DE000A289RN6	2.6250 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	99,65	199.306,56	0,03
DE000A3LSYG8	3.0000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0	%	100,35	1.003.461,30	0,15
XS2860946867	4.2340 % Rabobank EUR FLR-MTN 24/28	EUR	2.600,0	%	99,88	2.596.799,66	0,37
XS2178957077	1.8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	100,0	%	99,05	99.054,81	0,02
XS1189286286	2.5000 % Ren Finance EUR MTN 15/25	EUR	200,0	%	99,66	199.314,10	0,03
XS2241090088	0.1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	1.500,0	%	99,98	1.499.643,15	0,22
XS2813211294	3.2270 % Roche Finance Europe EUR Notes 24/30	EUR	1.350,0	%	102,55	1.384.397,33	0,20
XS1900101046	1.5000 % Royal Schiphol Group N.V. EUR MTN 18/30	EUR	1.400,0	%	91,60	1.282.371,16	0,19
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International EUR MTN 24/30	EUR	1.600,0	%	102,31	1.636.888,48	0,24
XS1705553250	0.8750 % Stedin Holding EUR MTN 17/25	EUR	300,0	%	97,74	293.228,70	0,04
XS2407985220	0.0000 % Stedin Holding EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	100,0	%	94,26	94.263,50	0,01
XS2325733413	0.6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	150,0	%	93,91	140.867,58	0,02
XS2293060658	2.3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/un-defined	EUR	100,0	%	91,28	91.283,24	0,01
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	500,0	%	109,96	549.802,65	0,08
XS2400997131	0.0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	150,0	%	96,81	145.214,27	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2147133495	1.2500 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	%	98,99	989.900,80	0,14
Royaume-Uni						**13.984.963,79**	**2,01**
XS2815894071	4.3230 % Barclays EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.300,0	%	100,24	1.303.170,57	0,19
XS2009152591	0.8750 % easyJet EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	%	98,54	1.478.132,70	0,21
XS1147605791	1.3750 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 14/24	EUR	700,0	%	99,64	697.458,30	0,10
XS2904540775	3.4450 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 24/30	EUR	1.750,0	%	100,61	1.760.590,65	0,25
XS2240494471	1.6250 % InterContinental Hotels Group EUR MTN 20/24	EUR	500,0	%	99,97	499.843,55	0,07
XS2009038113	3.5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	150,0	%	99,74	149.613,50	0,02
XS2628821873	4.1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	800,0	%	103,31	826.489,92	0,12
XS1788834700	1.5000 % Nationwide Building Society EUR FLR-Notes 18/26	EUR	1.500,0	%	99,23	1.488.519,60	0,22
XS2576255751	4.6650 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.950,0	%	100,89	1.967.316,78	0,28
XS2745115597	4.3120 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.600,0	%	100,40	3.614.294,52	0,52
XS2150006646	2.7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	99,77	199.533,70	0,03
États-Unis						**16.175.877,38**	**2,33**
XS2114413565	2.8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	99,16	99.161,23	0,02
XS2590758400	3.5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	1.250,0	%	100,49	1.256.103,88	0,18
XS2308321962	0.1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	100,0	%	98,62	98.622,97	0,02
XS1729872736	4.4880 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	700,0	%	100,12	700.858,90	0,10
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	3.400,0	%	103,35	3.514.040,08	0,51
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial EUR MTN 24/28	EUR	1.150,0	%	101,83	1.171.057,77	0,17
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	%	93,77	93.769,53	0,01
XS2305742434	1.7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	100,0	%	97,86	97.861,50	0,01
XS2834367646	3.6500 % Medtronic EUR Notes 24/29	EUR	1.200,0	%	103,47	1.241.662,92	0,18
XS2548080832	4.8130 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/28	EUR	2.000,0	%	105,39	2.107.815,60	0,30
XS2790333616	4.1300 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.800,0	%	100,32	1.805.824,80	0,26
XS2592659242	4.1250 % VF EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	%	100,00	1.000.032,60	0,14
XS2865534437	4.3880 % Wells Fargo EUR FLR-MTN 24/28	EUR	3.000,0	%	99,64	2.989.065,60	0,43
Parts d'OPC						**65.035,78**	**0,01**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**65.035,78**	**0,01**
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0.300%)	Act	59	EUR	1.095,69	65.035,78	0,01
Fonds du marché monétaire						**23.364.358,45**	**3,36**
France						**23.364.358,45**	**3,36**
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.050%)	Act	242	EUR	96.694,37	23.364.358,45	3,36
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**684.128.490,85**	**98,43**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**6.000.854,60**	**0,86**
Dépôts à vue						**6.000.854,60**	**0,86**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.469.749,79	0,50
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				2.531.104,81	0,36
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**6.000.854,60**	**0,86**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**437.478,31**	**0,06**
Opérations à terme					**543.731,76**	**0,08**
Achat de contrats à terme obligataires					**543.731,76**	**0,08**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	245	EUR	134,47	-10.130,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	566	EUR	107,07	206.590,00	0,03
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	196	USD	104,31	144.863,92	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	88	EUR	119,78	50.160,00	0,01
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	379	USD	110,25	152.247,84	0,02
Transactions sur options					**-106.253,45**	**-0,02**
Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations					**8.374,67**	**0,00**
Call 115.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	210	USD	0,41	8.422,91	0,00
Call 118 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	210	USD	0,05	-48,24	0,00
Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme sur devises					**110.140,58**	**0,01**
Call 71 JPY Currency Futures 10/24	Ctr	320	USD	0,55	110.140,58	0,01
Options d'achat en position acheteur sur devises					**-93.357,87**	**-0,01**
Call 0.99 EUR Call USD Put 12/24	Ctr	305.000.000	NOK	0,00	-25.669,01	0,00
Call 33.5 OTC USD Call TWD Put 11/24	Ctr	18.000.000	USD	0,00	-67.688,86	-0,01
Long Call Options on Index Futures					-99.084,70	-0,01
Call 95.75 3-Month ICE SONIA Index Futures 12/24	Ctr	470	GBP	0,03	-92.368,89	-0,01
Call 97 3-Month ICE SONIA Index Futures 12/24	Ctr	470	GBP	0,00	-6.715,81	0,00
Options de vente en position acheteur sur contrats à terme sur obligations					**-127.609,31**	**-0,02**
Put 1.1 EUR Currency Futures 10/24	Ctr	370	USD	0,00	-70.953,85	-0,01
Put 5,500 S&P 500 E-mini Index Futures 09/24	Ctr	70	USD	0,25	-56.655,46	-0,01
Options de vente en position acheteur sur indices					**-200.726,00**	**-0,03**
Put 4,000 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	450	EUR	0,95	-31.425,00	-0,01
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	450	EUR	5,30	-169.301,00	-0,02
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations					**7.572,46**	**0,00**
Call 116.75 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	-210	USD	0,14	-4.274,05	0,00
Call 119.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/24	Ctr	-420	USD	0,03	11.846,51	0,00
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur devises					**47.026,02**	**0,01**
Call 76 JPY Currency Futures 10/24	Ctr	-320	USD	0,01	30.816,50	0,01
Call 77.5 JPY Currency Futures 10/24	Ctr	-320	USD	0,01	16.209,52	0,00
Options d'achat en position vendeur sur devises					**9.258,59**	**0,00**
Call 1.01 EUR Call USD Put 12/24	Ctr	-305.000.000	NOK	0,00	9.258,59	0,00
Short Call Options on Index Futures					36.883,85	0,00
Call 96.25 3-Month ICE SONIA Index Futures 12/24	Ctr	-470	GBP	0,01	23.452,24	0,00
Call 96.5 3-Month ICE SONIA Index Futures 12/24	Ctr	-470	GBP	0,01	13.431,61	0,00
Options de vente en position vendeur sur contrats à terme sur devises					**14.611,78**	**0,00**
Put 1.085 EUR Currency Futures 10/24	Ctr	-370	USD	0,00	14.611,78	0,00
Options de vente en position vendeur sur contrats à terme standardisés sur indices					**43.905,48**	**0,01**
Put 5,200 S&P 500 E-mini Index Futures 09/24	Ctr	-70	USD	0,10	43.905,48	0,01
Options de vente en position vendeur sur indices					**136.751,00**	**0,02**
Put 4,200 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	-450	EUR	1,70	49.529,00	0,01
Put 4,400 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	-450	EUR	2,80	87.222,00	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**209.284,73**	**0,03**
Opérations de change à terme					**251.965,56**	**0,04**
Sold EUR / Bought JPY - 22 Oct 2024	EUR	-4.139.409,39			251.965,56	0,04
Contrats de swap					**-42.680,83**	**-0,01**
Swaps de défaut de crédit					**-42.680,83**	**-0,01**
Partie garantie					**-42.680,83**	**-0,01**
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	50.000.000,00			-42.680,83	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**646.763,04**	**0,09**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**4.265.040,77**	**0,62**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**695.041.149,26**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	1.065,87	1.024,92	1.020,57
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	1.046,31	1.023,79	1.018,16
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D XRW/ISIN: LU2549540552	1.048,93	1.007,31	--
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C MCZ/ISIN: LU2332228365	1.057,67	1.014,38	1.007,47
Actions en circulation		657.226	877.075	1.106.370
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	15.610	21.009	20.392
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	15.019	46.375	213.793
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D XRW/ISIN: LU2549540552	5.105	6.379	--
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C MCZ/ISIN: LU2332228365	621.492	803.312	872.185
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		695,0	890,3	1.117,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Italie	53,33
France	20,38
Espagne	4,68
Pays-Bas	4,13
Allemagne	2,53
États-Unis	2,33
Royaume-Uni	2,01
Autres pays	9,04
Autres éléments de l'actif net	1,57
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	12.729.424,07
- contrats de swap	147.777,78
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	233.667,12
- taux d'intérêt négatif	-6.457,21
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	524.370,15
Autres produits	312,92
Total des produits	**13.629.094,83**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-1.426.944,47
- découverts bancaires	-10.164,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-72.626,94
Commission forfaitaire	-1.577.088,68
Autres frais	-11.786,34
Total des dépenses	**-3.098.610,43**
Résultat net/perte nette	**10.530.484,40**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-2.535.653,33
- opérations sur valeurs mobilières	12.288.516,73
- opérations à terme sur instruments financiers	-377.730,29
- opérations de change à terme	-617.221,18
- opérations de change	-5.098,22
- contrats de swap	-1.622.448,03
Plus-/moins-values nettes réalisées	**17.660.850,08**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	18.016,54
- opérations sur valeurs mobilières	11.246.976,05
- opérations à terme sur instruments financiers	1.985.199,97
- opérations de change à terme	374.010,07
- opérations de change	-7.173,73
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-147.418,94
Produit total	**31.130.460,04**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	684.128.490,85
(Valeur d'acquisition EUR 679.169.752,72)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.000.854,60
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	831.195,42
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.084.173,80
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	59.791,80
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	418.846,72
- opérations à terme	553.861,76
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	251.965,56
Total de l'actif	**697.329.180,51**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-396.905,79
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-1.004.469,17
Intérêts dus sur contrats de swap	-15.277,78
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.688,05
- opérations sur valeurs mobilières	-154.755,25
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-137.024,21
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-525.100,17
- opérations à terme	-10.130,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-42.680,83
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-2.288.031,25**
Actif net du Compartiment	**695.041.149,26**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	890.298.101,86
Souscriptions	166.178.132,04
Rachats	-392.396.882,47
Distribution	-168.662,21
Produit total	31.130.460,04
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**695.041.149,26**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	877.075
- émises	160.784
- rachetées	-380.633
- à la fin de la période considérée	**657.226**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz European Equity Dividend

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.342.924.697,59**	**98,65**
Actions							**1.342.924.697,59**	**98,65**
Belgique							**38.970.159,50**	**2,86**
BE0003565737	KBC Group	Act		542.005	EUR	71,90	38.970.159,50	2,86
Finlande							**35.452.283,45**	**2,61**
FI4000297767	Nordea Bank	Act		3.310.432	SEK	120,95	35.452.283,45	2,61
France							**347.733.833,81**	**25,55**
FR0000120073	Air Liquide	Act		143.637	EUR	174,68	25.090.511,16	1,84
FR0000120628	AXA	Act		699.585	EUR	34,93	24.436.504,05	1,80
FR0000131104	BNP Paribas	Act		523.245	EUR	62,09	32.488.282,05	2,39
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		312.715	EUR	81,46	25.473.763,90	1,87
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		554.311	EUR	36,58	20.276.696,38	1,49
FR0000130577	Publicis Groupe	Act		272.548	EUR	98,60	26.873.232,80	1,97
FR0000120578	Sanofi	Act		483.552	EUR	103,62	50.105.658,24	3,68
FR0000121972	Schneider Electric	Act		135.843	EUR	237,25	32.228.751,75	2,37
FR0000120271	TotalEnergies	Act		888.466	EUR	58,54	52.010.799,64	3,82
FR0000124141	Veolia Environnement	Act		1.146.498	EUR	29,08	33.340.161,84	2,45
FR0000125486	Vinci	Act		240.620	EUR	105,60	25.409.472,00	1,87
Allemagne							**223.531.022,68**	**16,42**
DE0008404005	Allianz	Act		93.350	EUR	296,30	27.659.605,00	2,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		155.692	EUR	79,50	12.377.514,00	0,91
DE0005552004	Deutsche Post	Act		868.772	EUR	40,00	34.750.880,00	2,55
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act		1.396.986	EUR	26,37	36.838.520,82	2,71
DE0008402215	Hannover Rueck	Act		79.084	EUR	256,60	20.292.954,40	1,49
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act		83.455	EUR	496,50	41.435.407,50	3,04
DE0007236101	Siemens	Act		275.784	EUR	181,94	50.176.140,96	3,69
Irlande							**28.367.217,36**	**2,08**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act		2.764.836	EUR	10,26	28.367.217,36	2,08
Italie							**25.574.898,30**	**1,88**
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act		6.638.520	EUR	3,85	25.574.898,30	1,88
Luxembourg							**24.087.887,52**	**1,77**
JE00BRX98089	CVC Capital Partners	Act		1.200.792	EUR	20,06	24.087.887,52	1,77
Norvège							**46.609.928,98**	**3,42**
NO0010096985	Equinor	Act		1.131.333	NOK	264,50	25.431.290,43	1,87
NO0003054108	Mowi	Act		1.325.525	NOK	188,00	21.178.638,55	1,55
Espagne							**112.817.244,62**	**8,29**
ES0105046009	Aena SME	Act		190.788	EUR	198,40	37.852.339,20	2,78
ES0144580Y14	Iberdrola	Act		2.879.781	EUR	13,76	39.611.387,66	2,91
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act		663.542	EUR	53,28	35.353.517,76	2,60
Suède							**84.312.799,32**	**6,19**
SE0009922164	Essity -B-	Act		997.543	SEK	312,00	27.557.504,58	2,02
SE0000108227	SKF -B-	Act		865.171	SEK	202,20	15.489.477,70	1,14
SE0000115446	Volvo -B-	Act		1.733.834	SEK	268,80	41.265.817,04	3,03
Suisse							**143.639.711,54**	**10,55**
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont -A-	Act		166.252	CHF	134,00	23.577.476,19	1,73
CH0038863350	Nestle	Act		368.438	CHF	85,04	33.159.907,14	2,44
CH0012005267	Novartis	Act		269.699	CHF	97,33	27.781.244,55	2,04
CH0024608827	Partners Group Holding	Act		6.980	CHF	1.266,50	9.355.914,72	0,69
CH0012032048	Roche Holding	Act		172.494	CHF	272,60	49.765.168,94	3,65
Pays-Bas							**27.865.769,54**	**2,05**
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act		129.790	EUR	114,25	14.828.507,50	1,09
NL00150001Q9	Stellantis	Act		1.021.729	EUR	12,76	13.037.262,04	0,96
Royaume-Uni							**203.961.940,97**	**14,98**
GB00B1XZS820	Anglo American	Act		767.343	GBP	24,32	22.344.362,09	1,64
GB00BN7SWP63	GSK	Act		2.279.885	GBP	15,25	41.615.510,27	3,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Act	44.582.111	GBP	0,59	31.675.466,89	2,33
GB0007188757	Rio Tinto	Act	443.963	GBP	53,90	28.651.700,10	2,10
GB00B10RZP78	Unilever	Act	822.260	GBP	48,81	48.054.363,11	3,53
GB00B1KJJ408	Whitbread	Act	385.586	GBP	31,79	14.676.639,91	1,08
JE00B8KF9B49	WPP	Act	1.827.398	GBP	7,74	16.943.898,60	1,24
Parts d'OPC						**16.709.314,77**	**1,23**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**16.709.314,77**	**1,23**
LU1190323003	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Income and Growth -W- EUR - (0.570%)	Act	16.456	EUR	1.015,40	16.709.314,77	1,23
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.359.634.012,36**	**99,88**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**11.587.794,60**	**0,85**
Dépôts à vue						**11.587.794,60**	**0,85**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.807.794,60	0,43
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				5.780.000,00	0,42
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**11.587.794,60**	**0,85**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-7.709.697,32**	**-0,56**
Opérations de change à terme				**-7.709.697,32**	**-0,56**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-10.800.944,36		-106.527,15	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNY	-20.411.741,96		-6.075,14	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-678.774,56		-125,98	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-65.058.477,48		1.981.648,31	0,15
Sold EUR / Bought CNY - 08 Oct 2024	EUR	-27.544,53		-128,30	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2024	EUR	-37.824.104,22		-70.451,55	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2024	EUR	-4.855.085,44		15.598,35	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-462.477,02		14.127,99	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 02 Oct 2024	EUR	-308.615,48		-1.176,14	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-136.388.756,64		-2.628.821,32	-0,19
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-13.963,12		-49,69	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024	EUR	-1.702.945,09		57.498,08	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-104.029.110,19		1.146.293,90	0,08
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-422.960.857,72		-8.766.066,56	-0,63
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-57.135,99		-1.119,64	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-202.222.937,90		259.345,43	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-58.684,94		-977,08	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-9.246.993,24		-37.725,69	0,00
Sold USD / Bought EUR - 02 Oct 2024	USD	-33.819,39		170,66	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-55.024.890,82		434.864,20	0,02
Investissements en produits dérivés				**-7.709.697,32**	**-0,56**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-2.268.282,70**	**-0,17**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**1.361.243.826,94**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	9,77	8,65	7,48
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	8,81	7,82	6,82
- Catégorie A (H2-CZK) (distribution)	WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	4.041,75	3.403,62	2.737,75
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	4.762,64	3.929,90	3.089,89
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	149,55	128,05	107,35
- Catégorie Aktienzins - A2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	106,95	93,33	79,24
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	10,32	9,08	7,82
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	350,65	294,47	241,14
- Catégorie A20 (EUR) (distribution)	WKN: A2D V0X/ISIN: LU1664206874	109,38	93,65	78,51
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	312,18	264,14	217,92
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	1.377,60	1.178,58	988,22
- Catégorie IM (EUR) (distribution)	WKN: A3C TVZ/ISIN: LU2362991981	--	973,16	829,53
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	4.022,55	3.348,16	2.717,85
- Catégorie IT20 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D V0Y/ISIN: LU1664206957	1.341,21	1.116,32	906,07
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	1.309,01	1.119,92	939,08
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	1.475,52	1.228,59	997,59
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	140,47	117,08	95,16
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	1.302,96	1.114,47	934,26
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	1.816,93	1.507,83	1.220,19
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	8,59	7,53	6,46
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	10,54	9,21	7,84
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 EB2/ISIN: LU2824651165	2.041,22	--	--
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	9,34	8,32	7,17
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	9,06	8,05	6,94
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	10,48	9,27	7,94
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	6,92	6,23	5,45
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	1.775,47	1.452,66	1.144,45
Actions en circulation		206.524.987	228.285.324	307.931.288
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	10.038.046	12.827.185	15.230.803
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	32.577.826	39.443.867	51.482.289
- Catégorie A (H2-CZK) (distribution)	WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	5.357	5.415	6.318
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	21.053	20.888	21.675
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	1.622.109	1.771.224	1.906.646
- Catégorie Aktienzins - A2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	366.391	418.327	387.481
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	10.787.345	12.630.635	11.726.577
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	423.691	214.654	259.869
- Catégorie A20 (EUR) (distribution)	WKN: A2D V0X/ISIN: LU1664206874	66.619	65.270	63.286
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	43.654	50.885	54.658

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	2.217	6.997	7.353
- Catégorie IM (EUR) (distribution)	WKN: A3C TVZ/ISIN: LU2362991981	--	1	1.948
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	3.743	7.711	12.148
- Catégorie IT20 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D V0Y/ISIN: LU1664206957	667	592	489
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	18.649	20.673	21.889
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	11.563	15.015	9.762
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	60.551	89.709	63.918
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	9.151	15.629	20.979
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	13.649	12.277	13.705
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	41.383	289.268	337.843
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	91.249.149	99.222.614	151.322.518
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 EB2/ISIN: LU2824651165	1.124	--	--
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	337.633	413.142	501.459
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	16.210.032	18.032.289	21.895.040
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	31.106.364	31.965.452	41.853.675
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	11.498.304	10.743.367	10.635.352
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	8.715	2.240	93.608
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.361,2	1.258,1	1.422,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	25,55
Allemagne	16,42
Royaume-Uni	14,98
Suisse	10,55
Espagne	8,29
Suède	6,19
Norvège	3,42
Luxembourg	3,00
Belgique	2,86
Finlande	2,61
Irlande	2,08
Pays-Bas	2,05
Italie	1,88
Autres éléments de l'actif net	0,12
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	239.103,46
- taux d'intérêt négatif	-316,20
Dividendes	52.238.220,66
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	602.998,64
Autres produits	27.884,80
Total des produits	**53.107.891,36**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-632.309,38
Commission forfaitaire	-22.969.157,50
Autres frais	-33.278,50
Total des dépenses	**-23.634.745,38**
Résultat net/perte nette	**29.473.145,98**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	105.487.576,76
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	11.676.703,50
- opérations de change	5.961.360,58
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**152.598.786,82**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	88.652.542,50
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-29.902.651,48
- opérations de change	16.989,99
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**211.365.667,83**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.359.634.012,36
(Valeur d'acquisition EUR 1.129.943.492,26)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.587.794,60
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.117.999,23
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	962.045,11
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.909.546,92
Total de l'actif	**1.378.211.398,22**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.262.121,61
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.086.205,43
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-11.619.244,24
Total du passif	**-16.967.571,28**
Actif net du Compartiment	**1.361.243.826,94**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.258.119.600,50
Souscriptions	752.680.292,80
Rachats	-806.139.309,95
Distribution	-54.782.424,24
Produit total	211.365.667,83
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.361.243.826,94**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	228.285.326
- émises	124.526.044
- rachetées	-146.286.385
- à la fin de la période considérée	**206.524.985**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Flexi Asia Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**89.598.726,23**	**86,05**
Obligations						**89.598.726,23**	**86,05**
Australie						**1.870.371,19**	**1,80**
USQ0426RNE46	2.9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	500,0	%	98,31	491.537,25	0,47
USQ24249AA42	7.0000 % CIMIC Finance USA USD Notes 24/34	USD	200,0	%	107,76	215.522,30	0,21
USQ2704MAA64	3.6100 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-MTN Notes 19/34	USD	200,0	%	94,30	188.607,62	0,18
USQ568A9SR96	3.0520 % Macquarie Bank USD FLR-Notes 21/36	USD	200,0	%	87,56	175.124,20	0,17
USQ7390AAB81	7.5000 % Perenti Finance USD Notes 24/29	USD	200,0	%	104,14	208.282,66	0,20
XS1707749229	5.2500 % QBE Insurance Group USD FLR-MTN 17/undefined	USD	200,0	%	99,71	199.411,30	0,19
US961214EF61	4.1100 % Westpac Banking USD FLR-Notes 19/34	USD	200,0	%	96,78	193.558,72	0,19
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0	%	99,16	198.327,14	0,19
Bermudes						**756.136,14**	**0,73**
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	400,0	%	92,34	369.348,00	0,36
XS2320779213	4.8500 % China Water Affairs Group USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,67	189.330,00	0,18
XS2214755345	5.2500 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	200,0	%	98,73	197.458,14	0,19
Îles vierges britanniques						**12.030.667,10**	**11,55**
XS2277590209	4.0000 % CAS Capital No 1 USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	%	95,98	287.944,62	0,28
XS2076167456	5.7500 % Central Plaza Development USD FLR-MTN 19/undefined	USD	300,0	%	99,52	298.572,00	0,29
XS2366272412	2.1000 % Chalco Hong Kong Investment USD Notes 21/26	USD	600,0	%	95,89	575.341,80	0,55
XS2289202587	4.5000 % Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	%	97,64	195.276,88	0,19
XS2327458191	4.2000 % Cheung Kong Infrastructure Finance USD Notes 21/undefined	USD	300,0	%	79,52	238.554,75	0,23
XS2281799572	3.0000 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 21/31	USD	500,0	%	88,68	443.395,00	0,43
XS2436124205	3.2500 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 22/27	USD	200,0	%	96,61	193.213,76	0,19
XS2862887663	5.3750 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 24/27	USD	200,0	%	101,35	202.702,00	0,19
USG21184AB52	4.2500 % China Cinda Finance 2015 I USD MTN Notes 15/25	USD	400,0	%	99,59	398.356,44	0,38
XS1645684827	3.8750 % China Great Wall International Holdings III USD MTN 17/27	USD	200,0	%	96,19	192.388,00	0,19
XS2206799004	2.3750 % China Great Wall International Holdings V USD Notes 20/30	USD	200,0	%	84,36	168.720,84	0,16
XS2841151801	6.3750 % China Great Wall International Holdings VI USD Notes 24/28	USD	200,0	%	102,66	205.329,20	0,20
XS2340059794	2.1250 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	%	96,35	192.690,00	0,19
XS2369276014	1.5000 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,63	189.250,86	0,18
XS2250701997	4.0000 % Ease Trade Global USD Notes 20/25	USD	200,0	%	96,12	192.238,00	0,18
USG3065HAB71	3.3750 % ENN Clean Energy International Investment USD Notes 21/26	USD	200,0	%	97,23	194.464,00	0,19
XS2343337122	5.0000 % Fortune Star USD Notes 21/26	USD	200,0	%	95,19	190.382,00	0,18
XS2208935374	3.2000 % Franshion Brilliant USD Notes 21/26	USD	300,0	%	94,14	282.411,00	0,27
XS2190467667	3.2500 % Fuqing Investment Management USD MTN 20/25	USD	400,0	%	95,99	383.956,00	0,37
XS1213177295	3.6250 % HKT Capital No 2 USD Notes 15/25	USD	200,0	%	99,34	198.679,62	0,19
XS1596795358	4.7500 % Huarong Finance 2017 USD Notes 17/27	USD	200,0	%	98,13	196.260,00	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2235973943	4.2500 % Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/undefined	USD	200,0	%	98,61	197.226,00	0,19
XS2076078513	3.2500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	200,0	%	99,72	199.436,00	0,19
XS1165659514	5.5000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	200,0	%	99,93	199.850,00	0,19
XS1317967492	5.0000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	500,0	%	99,16	495.791,25	0,48
XS2757520452	5.5000 % Joy Treasure Assets Holdings USD MTN 24/27	USD	200,0	%	101,18	202.362,98	0,19
XS2255665007	2.7500 % Joy Treasure Assets Holdings USD Notes 20/30	USD	200,0	%	88,43	176.864,98	0,17
XS1248248343	4.5000 % LS Finance 2025 USD Notes 15/25	USD	200,0	%	95,22	190.433,34	0,18
XS2132986741	5.2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/unde-fined	USD	500,0	%	84,08	420.406,75	0,40
XS2873948702	8.6250 % NWD USD Notes 24/28	USD	200,0	%	93,71	187.411,94	0,18
XS2239623437	5.3500 % Peak RE Holding USD FLR-Notes 20/unde-fined	USD	300,0	%	98,28	294.825,00	0,28
XS1668531335	4.8500 % Phoenix Lead USD Notes 17/undefined	USD	300,0	%	91,27	273.812,07	0,26
XS2389983011	2.3750 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/26	USD	200,0	%	96,08	192.164,00	0,18
XS2389983524	3.1250 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/31	USD	250,0	%	91,62	229.060,00	0,22
XS2407996185	1.5000 % Sinochem Offshore Capital USD MTN 21/24	USD	400,0	%	99,49	397.952,00	0,38
XS2408001365	2.2500 % Sinochem Offshore Capital USD MTN 21/26	USD	300,0	%	95,39	286.161,96	0,28
USG82016AB58	4.1250 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 18/25	USD	200,0	%	99,62	199.232,00	0,19
USG85381AF13	6.5000 % Studio City Finance USD Notes 20/28	USD	200,0	%	98,28	196.550,00	0,19
XS2335142175	2.0000 % Talent Yield International USD Notes 21/26	USD	1.000,0	%	96,37	963.682,40	0,93
USG91139AC27	0.7500 % TSMC Global USD Notes 20/25	USD	200,0	%	96,35	192.700,98	0,19
USG91139AE82	1.3750 % TSMC Global USD Notes 20/30	USD	300,0	%	84,89	254.677,17	0,24
USG91139AF57	1.2500 % TSMC Global USD Notes 21/26	USD	200,0	%	95,43	190.864,76	0,18
USG91139AH14	2.2500 % TSMC Global USD Notes 21/31	USD	200,0	%	88,02	176.032,20	0,17
XS2161924605	2.3750 % Wharf REIC Finance USD MTN 20/25	USD	500,0	%	98,61	493.042,55	0,47
Canada						**185.969,54**	**0,18**
USC7274KAB29	2.1120 % Petronas Energy Canada USD MTN 21/28	USD	200,0	%	92,98	185.969,54	0,18
Îles Caïmans						**18.217.103,19**	**17,50**
XS2080819779	3.0000 % AAC Technologies Holdings USD Notes 19/24	USD	310,0	%	99,62	308.812,70	0,30
XS2341038656	2.6250 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	500,0	%	96,26	481.310,00	0,46
US01609WAQ50	3.6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	200,0	%	99,75	199.500,00	0,19
US01609WAR34	4.5000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/34	USD	500,0	%	98,57	492.860,00	0,47
US01609WAT99	3.4000 % Alibaba Group Holding USD Notes 17/27	USD	300,0	%	97,95	293.841,00	0,28
US01609WAZ59	3.1500 % Alibaba Group Holding USD Notes 21/51	USD	400,0	%	71,63	286.536,00	0,28
US056752AQ10	3.0750 % Baidu USD Notes 20/25	USD	250,0	%	99,14	247.845,00	0,24
US056752AU22	2.3750 % Baidu USD Notes 21/31	USD	200,0	%	87,31	174.622,00	0,17
XS2232022926	2.5500 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/30	USD	500,0	%	90,34	451.713,95	0,43
XS2423459242	2.7500 % CDBL Funding 2 USD MTN 22/25	USD	200,0	%	99,21	198.426,00	0,19
XS2189595049	2.9500 % Champion USD MTN 20/30	USD	300,0	%	88,33	264.980,91	0,25
XS2793673083	7.7500 % China Hongqiao Group USD Notes 24/25	USD	200,0	%	100,84	201.670,00	0,19
XS2355517728	2.1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	500,0	%	95,08	475.410,00	0,46
XS0985567881	6.3750 % China Overseas Finance Cayman III USD Notes 13/43	USD	800,0	%	104,02	832.168,00	0,80
XS2125599626	2.3750 % China Overseas Finance Cayman VIII USD MTN 20/25	USD	300,0	%	98,88	296.640,00	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2295983410	2.4500 % China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman USD Notes 21/26	USD	400,0	%	94,16	376.640,00	0,36
XS2084426514	4.0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0	%	99,71	398.842,96	0,38
USG2182GAB98	2.5000 % CK Hutchison International 21 USD Notes 21/31	USD	800,0	%	88,00	703.965,68	0,68
USG21819AB63	4.8750 % CK Hutchison International 23 USD Notes 23/33	USD	200,0	%	101,07	202.149,54	0,19
USG21776AA08	4.3750 % CK Hutchison International 24 II Ltd USD Notes 24/30	USD	200,0	%	99,87	199.746,44	0,19
USG21776AB80	4.7500 % CK Hutchison International 24 II Ltd USD Notes 24/34	USD	200,0	%	99,71	199.425,36	0,19
USG2176UAB64	5.5000 % CK Hutchison International 24 USD Notes 24/34	USD	300,0	%	105,26	315.781,74	0,30
XS2335327388	7.7500 % eHi Car Services USD Notes 21/24	USD	200,0	%	99,04	198.070,00	0,19
XS2384059122	7.0000 % eHi Car Services USD Notes 21/26	USD	200,0	%	69,76	139.524,00	0,13
USG3066DAA75	4.6250 % ENN Energy Holdings USD Notes 22/27	USD	200,0	%	100,55	201.098,06	0,19
XS2236362849	1.6250 % Foxconn Far East USD MTN 20/25	USD	200,0	%	96,93	193.861,78	0,19
XS1628340538	8.0450 % FWD Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	250,0	%	100,23	250.568,75	0,24
USG37049AB20	8.4000 % FWD Group Holdings USD Notes 24/29	USD	200,0	%	105,26	210.525,28	0,20
XS2078897928	4.0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.000,0	%	99,56	995.560,00	0,96
XS2247552446	4.7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	300,0	%	98,21	294.630,00	0,28
XS2281463237	2.1500 % Haidilao International Holding USD Notes 21/26	USD	500,0	%	96,24	481.180,00	0,46
XS2621755375	13.5000 % Health & Happiness H&H International Holdings USD Notes 23/26	USD	200,0	%	106,14	212.272,00	0,20
XS2143035587	2.8750 % Hongkong Land Finance Cayman Islands USD MTN 20/30	USD	600,0	%	91,80	550.770,72	0,53
XS2357744619	2.2500 % Hongkong Land Finance Cayman Islands USD MTN 21/31	USD	500,0	%	85,46	427.313,90	0,41
XS2648476302	5.2500 % Hongkong Land Finance Cayman Islands USD MTN 23/33	USD	200,0	%	102,87	205.747,34	0,20
USG4672CAC94	7.4500 % Hutchison Whampoa International USD Notes 03/33	USD	200,0	%	119,26	238.510,14	0,23
XS2098539815	3.3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	200,0	%	82,30	164.592,00	0,16
USG59669AC89	3.0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	200,0	%	91,34	182.674,00	0,18
XS2333568751	0.0000 % Meituan USD Zero-Coupon Notes 27.04.2027	USD	800,0	%	97,45	779.576,00	0,75
USG5975LAA47	4.8750 % Melco Resorts Finance USD Notes 17/25	USD	500,0	%	99,14	495.675,60	0,48
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	200,0	%	96,79	193.576,00	0,19
USG60744AB87	5.8750 % MGM China Holdings USD Notes 19/26	USD	300,0	%	99,89	299.655,12	0,29
USG60744AG74	4.7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	200,0	%	97,41	194.810,00	0,19
US80007RAK14	3.8000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	300,0	%	98,26	294.780,99	0,28
US80007RAL96	4.3750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	300,0	%	95,82	287.452,35	0,28
US80007RAS40	3.2500 % Sands China USD Notes 22/31	USD	400,0	%	87,77	351.066,72	0,34
XS2555677215	5.9500 % Sunny Optical Technology Group USD Notes 23/26	USD	200,0	%	102,10	204.206,00	0,20
US88032XAT19	1.8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	200,0	%	96,89	193.772,00	0,19
US88032XBC74	3.8400 % Tencent Holdings USD MTN 21/51	USD	700,0	%	81,32	569.226,00	0,55
US88032XBD57	3.9400 % Tencent Holdings USD MTN 21/61	USD	400,0	%	80,48	321.928,00	0,31
US88032XAH70	3.9250 % Tencent Holdings USD MTN Notes 18/38	USD	200,0	%	91,14	182.278,84	0,17
US88032XAM65	3.5750 % Tencent Holdings USD MTN Notes 19/26	USD	200,0	%	99,02	198.036,00	0,19
US88032XAU81	2.3900 % Tencent Holdings USD MTN Notes 20/30	USD	200,0	%	90,43	180.866,00	0,17
US88032XAV64	3.2400 % Tencent Holdings USD MTN Notes 20/50	USD	200,0	%	73,19	146.384,00	0,14
US948596AE12	3.3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	200,0	%	92,12	184.242,96	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USG98149AD29	5.5000 % Wynn Macau USD Notes 17/27	USD	200,0	%	98,17	196.333,58	0,19
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	200,0	%	97,35	194.695,78	0,19
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings USD Notes 24/28	USD	200,0	%	99,38	198.756,00	0,19
Chine						**1.664.296,00**	**1,60**
XS2238561281	3.8000 % Bank of Communications USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	98,71	197.412,00	0,19
XS2210100439	2.8750 % China Development Bank Financial Leas-ing USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0	%	97,68	195.350,00	0,19
XS2446005907	2.9500 % Industrial & Commercial Bank of China (Hong Kong) USD MTN 22/25	USD	200,0	%	99,02	198.036,00	0,19
XS1394990003	4.5000 % Sunshine Life Insurance USD Notes 16/26	USD	200,0	%	98,09	196.172,00	0,19
XS2178448861	3.1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	600,0	%	97,82	586.932,00	0,56
XS2223576328	3.5000 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/26	USD	300,0	%	96,80	290.394,00	0,28
Hong Kong						**6.564.243,64**	**6,31**
XS2328261263	2.7000 % AIA Group USD FLR-MTN Notes 21/unde-fined	USD	600,0	%	96,63	579.751,80	0,56
US00131MAQ69	5.3750 % AIA Group USD MTN 24/34	USD	400,0	%	103,46	413.848,20	0,40
US00131MAK99	3.2000 % AIA Group USD Notes 20/40	USD	300,0	%	78,65	235.942,14	0,23
XS2222027364	5.8250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/unde-fined	USD	250,0	%	99,05	247.623,65	0,24
XS2381248835	5.1250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 22/28	USD	250,0	%	99,93	249.812,50	0,24
XS1234958459	4.1250 % Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong USD Notes 15/25	USD	250,0	%	99,44	248.610,00	0,24
XS2818061140	6.1250 % China Ping An Insurance Overseas Hold-ings USD MTN 24/34	USD	200,0	%	107,10	214.203,98	0,21
XS2207824843	1.8750 % CMB International Leasing Management Ltd USD MTN 20/25	USD	200,0	%	97,60	195.190,00	0,19
XS2393542548	3.0000 % Dah Sing Bank USD FLR-MTN Notes 21/31	USD	400,0	%	95,57	382.299,96	0,37
XS2109200050	3.3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	500,0	%	98,94	494.705,00	0,47
XS2393797530	4.2500 % Far East Horizon USD MTN 21/26	USD	200,0	%	96,63	193.263,98	0,19
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon USD MTN 24/27	USD	200,0	%	101,41	202.822,00	0,19
XS2126300479	3.0000 % Geely Finance Hong Kong USD Notes 20/25	USD	400,0	%	98,91	395.624,00	0,38
XS2125052261	5.8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	200,0	%	100,51	201.024,00	0,19
USY5257YAJ65	3.4210 % Lenovo Group USD Notes 20/30	USD	500,0	%	93,16	465.783,05	0,45
USY5257YAM94	6.5360 % Lenovo Group USD Notes 22/32	USD	250,0	%	110,19	275.467,50	0,26
XS2080210011	3.8000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	500,0	%	99,76	498.810,00	0,48
XS2587421681	7.3500 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 23/undefined	USD	250,0	%	103,92	259.787,50	0,25
XS2842544491	6.0000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 24/34	USD	250,0	%	101,36	253.402,38	0,24
XS2078641888	3.1500 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 19/25	USD	200,0	%	90,82	181.632,00	0,17
USY77108AA93	3.3750 % Xiaomi Best Time International USD Notes 20/30	USD	400,0	%	93,66	374.640,00	0,36
Inde						**3.064.952,78**	**2,94**
USY00130RP42	4.3750 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 19/29	USD	200,0	%	94,50	188.996,86	0,18
USY00130VS35	4.2000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 20/27	USD	200,0	%	96,56	193.125,00	0,19
USY00130XS17	3.1000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/31	USD	350,0	%	85,11	297.877,79	0,29
USY00130YV37	3.8280 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/32	USD	200,0	%	87,11	174.229,04	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USY0889VAC47	3.2500 % Bharti Airtel USD Notes 21/31	USD	200,0	%	91,35	182.698,48	0,17
XS2762289945	5.1800 % HDFC Bank USD MTN 24/29	USD	200,0	%	102,52	205.040,78	0,20
XS2052949968	5.4500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 19/26	USD	200,0	%	99,32	198.648,16	0,19
US45434M2C57	2.8000 % Indian Railway FinanceLtd USD MTN 21/31	USD	200,0	%	89,50	179.006,64	0,17
XS2282240907	3.3500 % Power Finance USD MTN 21/31	USD	300,0	%	91,11	273.332,73	0,26
US73928RAA41	6.1500 % Power Finance USD MTN Notes 18/28	USD	300,0	%	105,33	315.984,51	0,30
XS2306847232	2.2500 % REC USD MTN 21/26	USD	200,0	%	95,75	191.496,04	0,18
USY72570AS69	2.8750 % Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	250,0	%	88,53	221.315,55	0,21
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew USD Notes 20/27	USD	250,0	%	98,38	245.937,60	0,24
USY7758EEH00	4.1500 % Shriram Finance USD MTN 22/25	USD	200,0	%	98,63	197.263,60	0,19
Indonésie						**9.182.998,68**	**8,82**
XS2169280919	4.7500 % Bank Mandiri Persero USD MTN 20/25	USD	300,0	%	99,94	299.815,14	0,29
XS2385923722	4.3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0	%	95,93	239.830,28	0,23
XS2785437901	5.2800 % Bank Negara Indonesia USD MTN 24/29	USD	200,0	%	102,39	204.770,60	0,20
XS2099372802	4.2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	200,0	%	99,47	198.936,50	0,19
XS2399787899	3.5410 % Indofood CBP Sukses Makmur USD Notes 21/32	USD	200,0	%	91,27	182.532,92	0,17
XS2399788277	4.8050 % Indofood CBP Sukses Makmur USD Notes 21/52	USD	300,0	%	88,84	266.510,31	0,26
USY20721AE96	8.5000 % Indonesia Government USD Bonds 05/35	USD	200,0	%	131,88	263.760,16	0,25
USY20721AJ83	6.6250 % Indonesia Government USD Bonds 07/37	USD	300,0	%	117,09	351.258,30	0,34
US455780DJ24	3.5500 % Indonesia Government USD Bonds 22/32	USD	700,0	%	94,33	660.343,53	0,63
US455780DN36	4.6500 % Indonesia Government USD Bonds 22/32	USD	500,0	%	101,06	505.304,30	0,49
US455780DS23	5.6500 % Indonesia Government USD Bonds 23/53	USD	1.800,0	%	108,85	1.959.229,26	1,88
USY20721BP35	5.9500 % Indonesia Government USD MTN Bonds 15/46	USD	300,0	%	112,08	336.238,05	0,32
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	200,0	%	99,07	198.143,90	0,19
XS2327392234	4.8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	300,0	%	96,86	290.586,30	0,28
US69370RAA59	6.4500 % Pertamina USD MTN Notes 14/44	USD	500,0	%	111,02	555.117,80	0,53
US69370RAG20	4.1750 % Pertamina USD MTN Notes 20/50	USD	1.300,0	%	83,34	1.083.395,04	1,04
US69370RAL15	2.3000 % Pertamina USD Notes 21/31	USD	200,0	%	87,22	174.430,84	0,17
US71567RAQ92	3.8000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 20/50	USD	400,0	%	82,88	331.506,92	0,32
US71567RAT32	3.5500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 21/51	USD	700,0	%	79,24	554.690,43	0,53
USY68613AB73	5.2000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 24/34	USD	300,0	%	104,26	312.766,80	0,30
USY68613AC56	5.5000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 24/54	USD	200,0	%	106,92	213.831,30	0,21
Île de Man						**394.925,04**	**0,38**
XS1551355149	4.2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	400,0	%	98,73	394.925,04	0,38
Japon						**1.349.569,35**	**1,30**
XS2066405536	2.6500 % Chiba Bank USD MTN 19/24	USD	300,0	%	99,80	299.394,21	0,29
USJ57160DX83	3.5220 % Nissan Motor USD Notes 20/25	USD	400,0	%	98,41	393.641,20	0,38
US65535HAP47	2.6480 % Nomura Holdings USD Notes 20/25	USD	400,0	%	99,26	397.021,92	0,38
USJ7771YLQ81	2.5500 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD MTN 22/25	USD	262,0	%	99,05	259.512,02	0,25
Jersey						**348.003,00**	**0,33**
XS2346524783	4.9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	450,0	%	77,33	348.003,00	0,33
Malaisie						**2.414.337,68**	**2,32**
USY2700RAA06	3.8820 % GENM Capital Labuan USD Notes 21/31	USD	400,0	%	91,05	364.198,60	0,35
XS2399889976	3.3750 % IOI Investment L USD MTN 21/31	USD	200,0	%	89,81	179.617,10	0,17
XS2894850820	4.4840 % Khazanah Global Sukuk Bhd USD MTN 24/29	USD	250,0	%	100,64	251.607,43	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2629054201	4.6870 % Khazanah Global Sukuk USD MTN 23/28	USD	200,0	%	101,24	202.483,04	0,19
USY68851AK32	7.6250 % Petroliam Nasional USD Notes 96/26	USD	200,0	%	106,47	212.937,16	0,21
USY68856AQ98	4.5000 % Petronas Capital Ltd USD MTN 15/45	USD	200,0	%	92,98	185.963,36	0,18
USY68856AN67	3.5000 % Petronas Capital USD MTN Notes 15/25	USD	200,0	%	99,34	198.677,54	0,19
USY68856AV83	4.5500 % Petronas Capital USD MTN Notes 20/50	USD	600,0	%	92,84	557.064,42	0,54
USY6886MAE04	2.4800 % Petronas Capital USD MTN Notes 21/32	USD	300,0	%	87,26	261.789,03	0,25
Île Maurice						**1.318.468,17**	**1,26**
USV04008AA29	5.6500 % Azure Power Solar Energy USD MTN Notes 19/24	USD	400,0	%	99,86	399.436,00	0,38
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	%	98,77	197.540,50	0,19
USV3855GAA86	5.5500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/25	USD	300,0	%	99,78	299.344,77	0,29
USV3856JAA17	5.5000 % Greenko Wind Projects Mauritius USD Notes 22/25	USD	200,0	%	99,61	199.227,38	0,19
USV4819LAA09	4.0000 % India Green Power Holdings USD Notes 21/27	USD	233,3	%	95,55	222.919,52	0,21
Mongolie						**186.100,26**	**0,18**
USY6142NAF51	3.5000 % Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	200,0	%	93,05	186.100,26	0,18
Nouvelle-Zélande						**199.355,20**	**0,19**
US96122UAA25	5.0000 % Westpac Banking USD FLR-Notes 17/un-defined	USD	200,0	%	99,68	199.355,20	0,19
Pakistan						**783.614,69**	**0,75**
USY8793YAL66	7.8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	200,0	%	80,79	161.581,96	0,15
XS2322319398	6.0000 % Pakistan Government USD MTN Bonds 21/26	USD	300,0	%	93,85	281.543,13	0,27
XS2322319638	7.3750 % Pakistan Government USD MTN Bonds 21/31	USD	400,0	%	85,12	340.489,60	0,33
Philippines						**1.502.797,92**	**1,44**
US718286BZ91	3.9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	200,0	%	90,73	181.469,78	0,18
US718286CX35	5.5000 % Philippine Government USD Bonds 23/48	USD	500,0	%	106,81	534.071,70	0,51
US718286DC88	4.7500 % Philippine Government USD Bonds 24/35	USD	200,0	%	101,06	202.125,38	0,19
USY6972HLP91	4.2000 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 22/47	USD	200,0	%	89,50	178.993,08	0,17
XS2219370660	6.5000 % Rizal Commercial Banking USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	99,80	199.604,16	0,19
XS2690996827	5.5000 % Rizal Commercial Banking USD MTN 24/29	USD	200,0	%	103,27	206.533,82	0,20
Singapour						**4.823.064,77**	**4,63**
XS2104016105	2.6250 % BOC Aviation USD MTN 20/25	USD	200,0	%	99,34	198.684,00	0,19
US09681MAS70	2.6250 % BOC Aviation USD MTN Notes 20/30	USD	500,0	%	90,43	452.127,35	0,44
XS2885079702	5.3000 % Cathaylife Singapore USD FLR-Notes 24/39	USD	200,0	%	101,05	202.101,86	0,20
XS2122408854	3.3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/un-defined	USD	800,0	%	99,13	793.032,32	0,76
US33938XAA37	4.8750 % Flex USD Notes 19/29	USD	200,0	%	100,12	200.244,57	0,19
XS2050614796	5.9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	200,0	%	99,67	199.347,66	0,19
XS2340147813	4.5000 % GLP USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0	%	67,72	135.433,34	0,13
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	200,0	%	95,58	191.150,00	0,18
XS2099563228	3.9000 % Jollibee Worldwide USD FLR-Notes 20/un-defined	USD	200,0	%	99,58	199.152,92	0,19
USY51478AA66	6.8750 % LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	302,4	%	103,57	313.142,61	0,30
USY59500AA95	6.9500 % Medco Laurel Tree USD Notes 21/28	USD	200,0	%	100,25	200.492,38	0,19
XS2888260564	5.4500 % Nanshan Life Pte Ltd USD Notes 24/34	USD	250,0	%	100,26	250.643,58	0,24
XS2490811168	4.6020 % Oversea-Chinese Banking USD FLR-Notes 22/32	USD	500,0	%	100,23	501.148,55	0,48
XS1253849357	3.2500 % SingTel Group Treasury Pte Ltd USD MTN 15/25	USD	300,0	%	99,06	297.191,97	0,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US91127LAH33	3.8630 % United Overseas Bank USD FLR-MTN Notes 22/32	USD	500,0	%	98,16	490.791,80	0,47
XS2122900330	3.1330 % Vena Energy Capital USD MTN 20/25	USD	200,0	%	99,19	198.379,86	0,19
Corée du Sud						**10.383.916,98**	**9,97**
XS1452410571	3.6250 % Busan Bank USD MTN 16/26	USD	200,0	%	97,87	195.739,68	0,19
USY306AXAD26	3.3790 % Hanwha Life Insurance USD FLR-Notes 22/32	USD	700,0	%	96,63	676.417,21	0,65
USY3815NBH36	5.1250 % Hyundai Capital Services USD Notes 24/29	USD	400,0	%	102,25	409.019,24	0,39
US45604HAL15	5.1250 % Industrial Bank of Korea USD Notes 22/24	USD	200,0	%	100,01	200.027,00	0,19
XS2473375124	4.0000 % KB Kookmin Card USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,49	497.437,30	0,48
XS2393758987	2.1250 % KB Securities USD Notes 21/26	USD	300,0	%	95,15	285.436,44	0,27
USY4S96CVW07	3.5000 % KEB Hana Bank USD FLR-MTN Notes 21/undefined	USD	200,0	%	95,59	191.187,50	0,18
USY4760JAC72	2.3750 % Kia USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,15	495.759,65	0,48
US50050HAN61	2.5000 % Kookmin Bank USD MTN 20/30	USD	500,0	%	87,90	439.480,50	0,42
XS2703610050	6.8750 % Korea Investment & Securities USD Notes 23/26	USD	200,0	%	104,05	208.091,50	0,20
XS2457676257	4.1250 % Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources USD Notes 22/27	USD	250,0	%	99,29	248.230,78	0,24
US50065XAK00	3.2500 % Korea National Oil USD Notes 15/25	USD	200,0	%	98,78	197.551,14	0,19
USY49915BB93	4.0000 % KT USD Notes 22/25	USD	200,0	%	99,53	199.051,94	0,19
XS2647856348	1.2500 % LG Chem USD Notes 23/28	USD	300,0	%	98,00	293.993,52	0,28
USY5S80VAA44	5.6250 % LG Electronics USD Notes 24/27	USD	500,0	%	102,76	513.810,40	0,49
USY5S5CGAK82	5.3750 % LG Energy Solution USD Notes 24/27	USD	300,0	%	101,49	304.478,19	0,29
XS2507746993	4.5000 % LOTTE Property & Development USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,88	499.396,15	0,48
XS2209331300	2.6250 % Mirae Asset Securities USD Notes 20/25	USD	200,0	%	98,05	196.099,16	0,19
XS2651633609	6.8750 % Mirae Asset Securities USD Notes 23/26	USD	200,0	%	103,42	206.839,04	0,20
XS2739009939	5.8750 % Mirae Asset Securities USD Notes 24/27	USD	200,0	%	102,06	204.124,48	0,20
XS2861753924	5.5000 % Mirae Asset Securities USD Notes 24/27	USD	200,0	%	101,53	203.061,24	0,19
XS2380610910	1.8750 % NH Investment & Securities USD Notes 21/26	USD	500,0	%	94,83	474.171,05	0,46
USY7770HAB43	5.7500 % Shinhan Bank USD MTN 24/34	USD	400,0	%	104,00	415.990,00	0,40
XS2775400703	5.5000 % Shinhan Card USD Notes 24/29	USD	400,0	%	103,46	413.848,76	0,40
USY7749XAY77	2.8750 % Shinhan Financial Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	95,69	191.372,14	0,18
USY8085FBD16	2.3750 % SK Hynix USD Notes 21/31	USD	200,0	%	86,62	173.245,62	0,17
USY8085FBJ85	6.2500 % SK Hynix USD Notes 23/26	USD	200,0	%	102,09	204.184,00	0,20
USY8085FBL32	6.5000 % SK Hynix USD Notes 23/33	USD	200,0	%	110,23	220.452,92	0,21
USY8085FBU31	5.5000 % SK Hynix USD Notes 24/29	USD	200,0	%	103,20	206.409,24	0,20
USY4935NAS37	6.6250 % SK Telecom USD Notes 07/27	USD	200,0	%	106,12	212.249,50	0,20
XS2229476184	5.2500 % Tongyang Life Insurance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	99,46	198.927,12	0,19
USY9700WAB29	6.3750 % Woori Bank USD FLR-MTN 24/undefined	USD	200,0	%	102,56	205.120,26	0,20
USY9700WAA46	4.2500 % Woori Bank USD FLR-MTN Notes 19/undefined	USD	500,0	%	99,98	499.905,20	0,48
US98105HAG56	5.1250 % Woori Bank USD MTN 18/28	USD	300,0	%	100,94	302.809,11	0,29
Sri Lanka						**682.380,52**	**0,66**
USY8137FAF54	6.8250 % Sri Lanka Government USD Bonds 16/26	USD	200,0	%	56,81	113.610,00	0,11
USY8137FAH11	6.2000 % Sri Lanka Government USD Bonds 17/27	USD	400,0	%	57,36	229.424,28	0,22
USY8137FAP37	7.8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	200,0	%	56,58	113.156,24	0,11
USY8137FAR92	7.5500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	400,0	%	56,55	226.190,00	0,22
Thaïlande						**1.736.644,93**	**1,67**
USY0606WCA63	3.7330 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/34	USD	200,0	%	93,06	186.117,64	0,18
USY06072AD75	5.0000 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	300,0	%	99,08	297.250,38	0,29
US36830DAB73	2.9800 % GC Treasury Center USD MTN 21/31	USD	200,0	%	88,09	176.176,34	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2242131071	5.2750 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	200,0	%	99,10	198.190,50	0,19
XS2371174504	4.0000 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0	%	95,82	191.642,04	0,18
XS2313655677	4.4000 % Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/unde-fined	USD	250,0	%	98,06	245.160,48	0,24
US88323AAG76	2.5000 % Thaioil Treasury Center USD MTN 20/30	USD	500,0	%	88,42	442.107,55	0,42
Pays-Bas						**1.484.163,05**	**1,43**
USN57445AA17	4.6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	601,7	%	99,00	595.710,14	0,57
USN57445AB99	5.6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/37	USD	600,0	%	96,47	578.819,64	0,56
USN8106HAA16	5.6250 % SMRC Automotive Holdings Netherlands USD Notes 24/29	USD	300,0	%	103,21	309.633,27	0,30
Turquie						**667.330,30**	**0,64**
XS2362559481	1.6250 % Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret USD Notes 21/26	USD	700,0	%	95,33	667.330,30	0,64
Royaume-Uni						**5.210.747,11**	**5,00**
US404280BL25	6.0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 17/unde-fined	USD	200,0	%	100,67	201.344,90	0,19
US404280CP20	4.0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 21/unde-fined	USD	200,0	%	97,16	194.311,98	0,19
US404280DE63	4.1800 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 22/25	USD	200,0	%	99,74	199.481,54	0,19
XS2767345122	7.1060 % ICICI Bank UK USD FLR-MTN 24/34	USD	200,0	%	104,76	209.511,74	0,20
XS2403426427	2.9500 % Prudential Funding Asia USD FLR-MTN 21/33	USD	300,0	%	92,95	278.862,42	0,27
USG84228EW42	1.8220 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/25	USD	250,0	%	99,48	248.705,60	0,24
XS2100414866	2.8190 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/26	USD	200,0	%	99,18	198.369,34	0,19
XS2150091739	4.6440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/31	USD	500,0	%	99,84	499.179,40	0,48
USG84228EH74	6.0000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	100,01	200.020,24	0,19
XS2358287824	2.6780 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/32	USD	300,0	%	87,38	262.135,47	0,25
XS2428496637	2.6080 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	400,0	%	95,59	382.346,44	0,37
USG84228FL77	7.7670 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	400,0	%	109,30	437.183,72	0,42
XS2428496710	3.6030 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/33	USD	500,0	%	89,66	448.314,30	0,43
USG84228FN34	6.1700 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/27	USD	200,0	%	101,90	203.806,72	0,19
USG84228FQ64	6.3010 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/29	USD	200,0	%	105,22	210.437,14	0,20
USG84228FZ63	7.0180 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/30	USD	200,0	%	108,95	217.902,90	0,21
USG84228FV59	6.2960 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/34	USD	200,0	%	108,57	217.137,66	0,21
USG84228GJ13	6.2451 % Standard Chartered USD FLR-Notes 24/28	USD	600,0	%	100,28	601.695,60	0,58
États-Unis						**2.576.569,00**	**2,47**
US66980Q2C05	4.8750 % BOC Aviation USD MTN 23/33	USD	200,0	%	101,44	202.872,00	0,19
US66980Q2F36	4.6250 % BOC Aviation USD MTN 24/31	USD	300,0	%	100,38	301.137,00	0,29
US44891CCD39	5.6000 % Hyundai Capital America USD Notes 23/28	USD	300,0	%	103,40	310.212,00	0,30
USU24463AA68	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	300,0	%	102,84	308.529,00	0,30
US517834AL18	6.2000 % Las Vegas Sands USD Notes 24/34	USD	200,0	%	104,62	209.236,51	0,20
XS1418635337	4.5000 % Lendlease US Capital USD MTN 16/26	USD	250,0	%	98,79	246.983,88	0,24
USU6547TAG59	5.3000 % Nissan Motor Acceptance USD MTN Notes 24/27	USD	250,0	%	100,02	250.051,33	0,24
XS2224065289	5.9500 % Periama Holdings USD Notes 20/26	USD	300,0	%	99,93	299.778,18	0,29
XS2747557416	4.8750 % SK Battery America USD Notes 24/27	USD	200,0	%	101,21	202.411,34	0,19
US872898AD36	3.1250 % TSMC Arizona Corp USD Notes 21/41	USD	300,0	%	81,79	245.357,76	0,23
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**248.613,20**	**0,24**
Obligations						**248.613,20**	**0,24**
Australie						**248.613,20**	**0,24**
US980236AM52	3.6500 % Woodside Finance USD Notes 15/25	USD	250,0	%	99,45	248.613,20	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Parts d'OPC						**968.580,00**	**0,93**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**968.580,00**	**0,93**
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income - W(H2)- USD (hedged) - (0.420%)	Act	1.000	USD	968,58	968.580,00	0,93
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**90.815.919,43**	**87,22**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**11.966.110,50**	**11,50**
Dépôts à vue						**11.966.110,50**	**11,50**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				11.731.636,44	11,27
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				234.474,06	0,23
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**11.966.110,50**	**11,50**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**72.726,58**	**0,07**
Opérations à terme					**72.726,58**	**0,07**
Achat de contrats à terme obligataires					**72.726,58**	**0,07**
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	113	USD	110,25	56.500,00	0,05
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	31	USD	124,88	16.226,58	0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**398.848,05**	**0,38**
Opérations de change à terme					**398.848,05**	**0,38**
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2024	AUD	-150.381,13			-1.377,89	0,00
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2024	CNY	-246.165,64			-149,47	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-239.863,38			-2.558,98	0,00
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2024	SGD	-7.653,11			-14,82	0,00
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2024	USD	-7.471.299,76			142.106,82	0,13
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2024	USD	-1.256.346,10			5.040,26	0,00
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2024	USD	-1.467.007,02			9.262,53	0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-9.336.213,79			48.447,66	0,05
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2024	USD	-6.947.962,51			70.434,20	0,07
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2024	USD	-3.011.224,34			66.496,82	0,06
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2024	USD	-6.348.298,28			61.160,92	0,06
Investissements en produits dérivés					**471.574,63**	**0,45**
Actif/passif net circulant	**USD**				**870.104,18**	**0,83**
Actif net du Compartiment	**USD**				**104.123.708,74**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	4,85	4,55	4,69
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	4,98	4,69	4,83
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J XBX/ISIN: LU0774780943	4,83	4,53	4,73
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	51,15	48,21	48,32
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	4,93	4,58	4,67
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	745,79	729,52	763,81
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	--	569,50	567,01
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	753,25	680,08	675,10
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	4,84	4,52	4,62
- Catégorie PQ (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	559,83	521,97	526,32
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	5,12	4,83	4,95
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	4,96	4,63	4,75
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	5,40	5,39	5,80
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	4,69	4,43	4,59
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	5,09	4,76	4,87
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	5,18	4,93	5,15
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	9,59	8,59	8,40
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	1.023,07	909,87	883,27
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	6,51	6,05	6,16
Actions en circulation		35.859.235	42.418.898	56.103.938
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	2.239.768	2.748.229	3.641.830
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	343.797	338.979	556.522
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J XBX/ISIN: LU0774780943	2.094.387	2.310.174	3.001.712
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	124.594	31.999	261.297
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	360.557	429.401	679.658
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	202	16.679	23.192
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	--	1.538	1.538
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	141	50	50
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	993.255	1.301.664	1.372.840
- Catégorie PQ (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	804	5.409	8.022
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	16.985.314	19.074.411	27.296.976
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	986.788	1.124.338	1.394.571
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	84.963	131.197	148.647
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	1.751.813	2.077.309	2.311.438
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	8.839.437	11.647.118	14.047.964
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	448.167	451.362	415.924
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	565.403	687.473	858.975
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	3.312	3.828	4.259
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	36.532	37.740	78.519

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'USD	104,1	128,4	171,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Îles Caïmans	17,50
Îles vierges britanniques	11,55
Corée du Sud	9,97
Indonésie	8,82
Hong Kong	6,31
Royaume-Uni	5,00
Singapour	4,63
Inde	2,94
États-Unis	2,47
Malaisie	2,32
Australie	2,04
Autres pays	13,67
Autres éléments de l'actif net	12,78
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	4.635.834,09
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	54.177,73
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	101.003,21
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	41.665,48
Autres produits	4.133,51
Total des produits	**4.836.814,02**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-52.429,60
Commission forfaitaire	-1.609.094,01
Autres frais	-2.548,07
Total des dépenses	**-1.664.071,68**
Résultat net/perte nette	**3.172.742,34**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.214.635,46
- opérations à terme sur instruments financiers	105.195,54
- opérations de change à terme	1.622.076,62
- opérations de change	29.013,71
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.714.392,75**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.006.306,13
- opérations à terme sur instruments financiers	437.664,07
- opérations de change à terme	324.340,94
- opérations de change	383,60
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**14.483.087,49**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	90.815.919,43
(Valeur d'acquisition USD 89.918.743,92)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.966.110,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.044.477,67
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.063,44
- opérations sur valeurs mobilières	2.793.428,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	72.726,58
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	402.949,21
Total de l'actif	**107.102.674,83**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-49.135,24
- opérations sur valeurs mobilières	-2.788.436,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-137.293,69
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-4.101,16
Total du passif	**-2.978.966,09**
Actif net du Compartiment	**104.123.708,74**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	128.434.971,60
Souscriptions	12.642.536,36
Rachats	-47.360.505,28
Distribution	-4.076.381,43
Produit total	14.483.087,49
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**104.123.708,74**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	42.418.898
- émises	1.683.225
- rachetées	-8.242.889
- à la fin de la période considérée	**35.859.234**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Floating Rate Notes Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**2.969.763.324,69**	**84,17**
Obligations						**2.969.763.324,69**	**84,17**
Australie						**85.152.653,50**	**2,41**
XS2822525205	3.9510 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0	%	100,10	20.019.212,00	0,57
XS2723615337	3.7580 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 23/24	EUR	15.000,0	%	100,04	15.006.187,50	0,42
XS2706264087	4.2880 % Macquarie Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	%	100,43	10.043.342,00	0,28
XS2717421429	4.0370 % Toyota Finance Australia EUR FLR-MTN 23/25	EUR	20.000,0	%	100,39	20.077.112,00	0,57
XS2727958352	3.7250 % Westpac Banking EUR FLR-MTN 23/24	EUR	20.000,0	%	100,03	20.006.800,00	0,57
Belgique						**73.141.186,25**	**2,07**
BE6355573369	3.8600 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	21.000,0	%	100,01	21.002.940,00	0,59
BE0002846278	1.5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/26	EUR	19.100,0	%	99,05	18.918.674,15	0,54
BE0002950310	4.5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/26	EUR	33.000,0	%	100,67	33.219.572,10	0,94
Canada						**274.755.129,60**	**7,79**
XS2696803340	3.9280 % Bank of Montreal EUR FLR-MTN 23/25	EUR	7.000,0	%	100,24	7.017.147,90	0,20
XS2618508340	4.0770 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 23/25	EUR	13.850,0	%	100,21	13.879.713,79	0,39
XS2692247468	3.9550 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	%	100,35	15.052.140,00	0,43
XS2842855814	4.1390 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	%	100,13	10.012.580,00	0,28
XS2838482052	4.2850 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 24/27	EUR	12.000,0	%	100,12	12.014.760,00	0,34
XS2634071489	4.2550 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 23/25	EUR	14.500,0	%	100,25	14.536.447,20	0,41
XS2755443459	4.3860 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 24/27	EUR	3.850,0	%	100,62	3.873.838,43	0,11
XS2793782611	4.0980 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-Notes 24/26	EUR	20.000,0	%	100,07	20.013.818,00	0,57
XS2864386441	4.1480 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-Notes 24/26 S.0	EUR	6.000,0	%	100,12	6.007.173,60	0,17
XS2687832886	4.2150 % Daimler Truck Finance Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	%	100,16	15.024.432,00	0,43
XS2742659738	4.2120 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 24/26	EUR	8.500,0	%	100,38	8.532.436,00	0,24
XS2780858994	4.2220 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/26	EUR	11.850,0	%	100,17	11.870.175,81	0,34
XS2577030708	4.0920 % Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	20.000,0	%	100,13	20.025.116,00	0,57
XS2853494602	4.3110 % Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/28	EUR	19.350,0	%	100,07	19.362.908,39	0,55
XS2652775789	4.1380 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	7.400,0	%	100,28	7.420.369,98	0,21
XS2803392021	4.0440 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	15.000,0	%	100,12	15.018.399,00	0,43
XS2895483787	3.7714 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	15.000,0	%	100,04	15.006.364,50	0,42
XS2782117118	3.8920 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	30.000,0	%	100,19	30.056.334,00	0,85
XS2898732289	4.0480 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	30.000,0	%	100,10	30.030.975,00	0,85
Danemark						**77.190.005,90**	**2,19**
XS2443438051	1.3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	14.000,0	%	97,63	13.668.111,80	0,39
XS2798276270	4.3490 % Danske Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	28.000,0	%	100,21	28.058.189,60	0,80
XS2573569220	4.0000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/27	EUR	35.000,0	%	101,32	35.463.704,50	1,00
Finlande						**87.977.092,80**	**2,49**
XS2584643113	3.6250 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	41.000,0	%	99,98	40.991.160,40	1,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1189263400	1.1250 % Nordea Bank EUR MTN 15/25	EUR	12.000,0	%	99,20	11.903.906,40	0,34
XS2722262966	4.0310 % OP Corporate Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	20.000,0	%	100,31	20.061.206,00	0,57
XS2794477518	3.7450 % OP Corporate Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	15.000,0	%	100,14	15.020.820,00	0,42
France						**648.052.206,53**	**18,37**
FR001400G0W1	4.1010 % Ayvens EUR FLR-MTN 23/25	EUR	5.000,0	%	100,19	5.009.640,50	0,14
FR001400L4Y2	4.3580 % Ayvens EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.000,0	%	100,41	12.049.686,00	0,34
FR001400HO25	4.0060 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-MTN 23/25	EUR	20.000,0	%	100,12	20.023.286,00	0,57
FR001400OEP0	4.0980 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0	%	100,47	20.094.366,00	0,57
XS1750122225	0.7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	3.200,0	%	98,15	3.140.818,88	0,09
FR0014006XE5	0.0100 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/25	EUR	8.000,0	%	98,60	7.887.879,20	0,22
FR0014009A50	1.0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/25	EUR	8.100,0	%	98,55	7.982.751,69	0,23
FR0013398070	2.1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/27	EUR	25.000,0	%	98,60	24.649.895,00	0,70
FR0014002X43	0.2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	17.000,0	%	95,77	16.281.301,20	0,46
FR0013465358	0.5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 19/26	EUR	17.000,0	%	98,09	16.675.249,00	0,47
XS1190632999	2.3750 % BNP Paribas EUR MTN 15/25	EUR	20.000,0	%	99,55	19.909.622,00	0,57
XS1793252419	1.2500 % BNP Paribas EUR MTN 18/25	EUR	4.000,0	%	99,06	3.962.462,80	0,11
FR0013534674	0.5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	18.000,0	%	95,16	17.128.373,40	0,49
FR001400OGI0	3.8390 % BPCE EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	%	100,08	10.008.264,00	0,28
FR001400OHE7	4.0800 % BPCE EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0	%	100,40	20.080.944,00	0,57
XS1028421383	3.1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	10.000,0	%	100,61	10.060.723,00	0,29
FR0013508512	1.0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	15.000,0	%	98,64	14.795.500,50	0,42
FR001400D0Y0	4.0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26	EUR	20.000,0	%	100,89	20.178.256,00	0,57
FR001400GDG7	3.7900 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	%	100,14	15.021.589,50	0,43
FR00140098S7	1.0000 % Crédit Agricole EUR MTN 22/25	EUR	15.000,0	%	98,20	14.730.325,50	0,42
FR0128071059	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.10.2024	EUR	35.000,0	%	100,00	35.000.000,00	0,99
FR0128537125	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2024	EUR	100.000,0	%	99,93	99.928.070,00	2,83
FR0128379452	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2024	EUR	35.000,0	%	99,64	34.873.531,00	0,99
FR0128537190	0.0000 % France GovernmentBTF EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2025	EUR	30.000,0	%	98,87	29.659.536,00	0,84
FR0128379478	0.0000 % France GovernmentBTF EUR Zero-Coupon Bonds 18.12.2024	EUR	60.000,0	%	99,30	59.578.644,00	1,69
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	12.000,0	%	97,89	11.746.946,40	0,33
FR001400HX73	3.1250 % L'Oréal EUR MTN 23/25	EUR	20.000,0	%	99,97	19.993.316,00	0,57
FR0013292687	4.2080 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	12.000,0	%	100,06	12.006.843,60	0,34
FR0013509098	1.1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	15.000,0	%	98,67	14.800.312,50	0,42
FR001400F315	4.1350 % Société Générale EUR FLR-MTN 23/25	EUR	17.000,0	%	100,11	17.018.088,00	0,48
FR001400N9V5	4.1780 % Société Générale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	9.600,0	%	100,31	9.629.996,16	0,27
FR0014006IU2	0.1250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/26	EUR	10.000,0	%	96,63	9.663.122,00	0,27
XS1195574881	2.6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	4.500,0	%	99,57	4.480.535,70	0,13
FR001400Q0V1	3.8070 % Vinci EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	%	100,02	10.002.331,00	0,28
Allemagne						**84.972.508,80**	**2,41**
DE000CB0HRQ9	0.7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	16.000,0	%	98,85	15.816.452,80	0,45
DE000CZ45YA3	4.1600 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	15.000,0	%	100,40	15.059.628,00	0,43
DE000DW6DA51	4.0760 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossen-schaftsbank Frankfurt Am Main EUR FLR-MTN 23/25	EUR	14.000,0	%	100,09	14.011.900,00	0,40
DE000DJ9ABK3	4.1820 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossen-schaftsbank Frankfurt Am Main EUR FLR-MTN 23/26	EUR	20.000,0	%	100,49	20.098.528,00	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2798096702	4.0250 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main EUR FLR-MTN 24/26	EUR	20.000,0	%	99,93	19.986.000,00	0,56
Irlande						**84.256.997,12**	**2,39**
XS1849550592	2.2500 % AIB Group EUR MTN 18/25	EUR	6.400,0	%	99,28	6.353.694,08	0,18
XS2082969655	1.0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	10.000,0	%	99,65	9.964.931,00	0,28
XS2465984289	1.8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 22/26	EUR	35.000,0	%	99,05	34.666.782,50	0,98
XS2752874821	4.4980 % CA Auto Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	17.050,0	%	100,54	17.141.567,03	0,49
XS2843011615	4.4740 % CA Auto Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.900,0	%	100,36	5.921.233,51	0,17
XS2633552026	4.3750 % CA Auto Bank EUR MTN 23/26	EUR	10.000,0	%	102,09	10.208.789,00	0,29
Italie						**336.125.553,14**	**9,53**
XS2597970800	4.1020 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	26.900,0	%	100,25	26.967.529,76	0,77
XS2719281227	4.3420 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	25.000,0	%	100,56	25.139.615,00	0,71
XS2804483381	4.2640 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 24/27	EUR	15.000,0	%	100,23	15.033.793,50	0,43
XS2179037697	2.1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	21.100,0	%	99,23	20.937.842,28	0,59
XS2625195891	4.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	10.000,0	%	101,72	10.171.538,00	0,29
IT0005252520	4.9620 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 17/24	EUR	80.000,0	%	100,05	80.039.200,00	2,27
IT0005311508	4.8120 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 17/25	EUR	90.000,0	%	100,56	90.506.592,00	2,57
XS2802190459	4.0850 % Snam EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	%	100,23	10.022.590,00	0,28
XS2104967695	1.2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	15.000,0	%	99,32	14.898.696,00	0,42
XS2190134184	1.2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	43.000,0	%	98,62	42.408.156,60	1,20
Norvège						**54.903.225,60**	**1,56**
XS2486092492	1.6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 22/26	EUR	35.470,0	%	98,88	35.071.366,86	1,00
XS2588099478	3.6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	14.808,0	%	100,94	14.946.574,74	0,42
XS2441296923	0.5000 % Santander Consumer Bank EUR MTN 22/25	EUR	5.000,0	%	97,71	4.885.284,00	0,14
Espagne						**129.750.201,82**	**3,68**
XS2835902839	3.9200 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 24/27	EUR	10.900,0	%	100,17	10.918.297,83	0,31
XS2076079594	0.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	5.800,0	%	99,74	5.784.753,54	0,16
XS1717591884	4.3010 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	22.700,0	%	100,11	22.725.199,27	0,64
XS2115156270	4.0970 % Banco Santander EUR FLR-MTN 20/25	EUR	16.000,0	%	100,18	16.029.131,20	0,46
XS2293577354	4.3660 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/26	EUR	10.900,0	%	100,46	10.950.556,38	0,31
XS2538366878	3.6250 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 22/26	EUR	15.000,0	%	100,51	15.076.914,00	0,43
XS2200150766	0.7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	12.000,0	%	98,04	11.765.349,60	0,33
XS2055758804	0.6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	36.500,0	%	100,00	36.500.000,00	1,04
Suède						**34.890.831,06**	**0,99**
XS2635183069	3.9170 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.250,0	%	100,25	12.281.211,78	0,35
XS2813108870	4.0180 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 24/27	EUR	7.550,0	%	100,17	7.562.726,28	0,21
XS2782828649	3.9200 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 24/27	EUR	15.000,0	%	100,31	15.046.893,00	0,43
Suisse						**138.400.685,00**	**3,92**
XS2800795291	4.0540 % UBS (London) EUR FLR-MTN 24/26	EUR	25.000,0	%	100,06	25.014.812,50	0,71
CH0520042489	0.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	25.000,0	%	99,02	24.756.220,00	0,70
CH0537261858	3.2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	28.000,0	%	99,89	27.968.284,40	0,79
CH0591979635	4.6640 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	25.000,0	%	100,22	25.055.042,50	0,71
CH1174335732	2.1250 % UBS Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	36.000,0	%	98,91	35.606.325,60	1,01
Pays-Bas						**277.797.643,43**	**7,87**
XS2573331837	4.0490 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	9.300,0	%	100,09	9.308.216,55	0,26
XS2694034971	3.8350 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.000,0	%	100,22	12.026.538,00	0,34
XS2747616105	4.2850 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	22.000,0	%	100,68	22.150.108,20	0,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2102283061	0.6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	5.000,0	%	95,05	4.752.640,50	0,13
XS2835763702	3.6180 % BMW International Investment EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	%	100,00	9.999.711,00	0,28
XS2697966690	3.9390 % ING Bank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	8.900,0	%	100,80	8.971.164,40	0,25
XS2483607474	2.1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/26	EUR	39.700,0	%	99,21	39.385.909,48	1,12
XS2443920249	1.2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	29.000,0	%	97,58	28.296.781,90	0,80
XS2413696761	0.1250 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/25	EUR	30.000,0	%	99,52	29.854.572,00	0,85
XS1771838494	1.1250 % ING Groep EUR MTN 18/25	EUR	10.500,0	%	99,18	10.414.197,15	0,30
DE000A3LNY11	3.5450 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	%	100,01	15.001.681,50	0,43
DE000A3LW3B3	3.9020 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 24/26	EUR	15.000,0	%	99,97	14.996.070,00	0,42
DE000A3LZW01	3.6220 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 24/26	EUR	5.000,0	%	99,93	4.996.386,00	0,14
DE000A3L2RQ4	4.0290 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0	%	100,08	20.015.626,00	0,57
XS2712747182	4.2280 % Rabobank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	12.500,0	%	100,85	12.605.631,25	0,36
XS2860946867	4.2340 % Rabobank EUR FLR-MTN 24/28	EUR	25.000,0	%	99,88	24.969.227,50	0,71
XS2757373050	4.2490 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR FLR-Notes 24/27	EUR	10.000,0	%	100,53	10.053.182,00	0,28
Royaume-Uni						**286.618.174,33**	**8,12**
XS1757394322	1.3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	7.903,0	%	99,32	7.849.341,00	0,22
XS2487667276	2.8850 % Barclays EUR FLR-MTN 22/27	EUR	10.000,0	%	99,86	9.985.906,00	0,28
XS2815894071	4.3230 % Barclays EUR FLR-MTN 24/28	EUR	30.000,0	%	100,24	30.073.167,00	0,85
XS2342059784	4.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/26	EUR	18.000,0	%	100,48	18.087.042,60	0,51
XS2251736646	0.3090 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 20/26	EUR	21.700,0	%	97,25	21.103.469,17	0,60
XS2078918781	0.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	28.500,0	%	99,71	28.416.526,35	0,81
XS2148623106	3.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	55.900,0	%	100,07	55.940.583,40	1,59
XS2775724862	4.1580 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/27	EUR	7.850,0	%	100,41	7.881.928,31	0,22
XS1788515606	1.7500 % NatWest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	34.000,0	%	99,35	33.777.575,40	0,96
XS2080205367	0.7500 % NatWest Group EUR FLR-Notes 19/25	EUR	10.000,0	%	99,67	9.966.658,00	0,28
XS2485554088	4.4650 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 22/25	EUR	15.500,0	%	100,69	15.607.377,80	0,44
XS2576255751	4.6650 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 23/26	EUR	9.100,0	%	100,89	9.180.811,64	0,26
XS2745115597	4.3120 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 24/26	EUR	13.650,0	%	100,40	13.704.200,06	0,39
XS2906229138	3.8737 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 24/26	EUR	8.000,0	%	100,08	8.006.408,80	0,23
XS2593127793	4.0400 % Standard Chartered Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.000,0	%	100,22	12.026.860,80	0,34
XS2680785099	3.9600 % Standard Chartered Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	5.000,0	%	100,21	5.010.318,00	0,14
États-Unis						**295.779.229,81**	**8,38**
XS1602547264	1.7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	15.000,0	%	98,15	14.722.587,00	0,42
XS1991265478	0.8080 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/26	EUR	19.775,0	%	98,50	19.479.154,14	0,55
XS2387929834	4.4550 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/26	EUR	30.000,0	%	100,72	30.214.785,00	0,85
XS2462324232	1.9490 % Bank of America EUR FLR-MTN 22/26	EUR	23.350,0	%	98,79	23.066.895,26	0,65
XS1859010685	1.5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/26	EUR	19.281,0	%	98,57	19.006.103,07	0,54
XS2167003685	1.2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	20.000,0	%	98,46	19.691.884,00	0,56
XS2819338091	4.1480 % Citigroup EUR FLR-MTN 24/28	EUR	11.100,0	%	100,13	11.114.414,46	0,31
XS2322254165	4.4800 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	14.340,0	%	100,45	14.403.880,40	0,41
XS1509006380	1.2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/25	EUR	23.000,0	%	98,67	22.693.858,50	0,64
XS1960248919	1.0900 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 19/27	EUR	21.994,0	%	97,38	21.417.922,16	0,61
XS2838379639	4.0590 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 24/28	EUR	20.000,0	%	100,40	20.080.504,00	0,57
XS1706111793	1.3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	15.000,0	%	98,17	14.724.954,00	0,42
XS2446386356	2.1030 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/26	EUR	42.649,0	%	99,27	42.338.668,82	1,20
XS2790333616	4.1300 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	22.750,0	%	100,32	22.823.619,00	0,65

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Parts d'OPC						**335.888.916,76**	**9,52**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**335.888.916,76**	**9,52**
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.050%)	Act	1.920	EUR	96.694,37	185.653.199,42	5,26
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%)	Act	960	EUR	156.495,54	150.235.717,34	4,26
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.305.652.241,45**	**93,69**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**209.544.949,84**	**5,94**
Dépôts à vue						**66.009.893,84**	**1,87**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				65.921.998,50	1,87
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				87.895,34	0,00
Dépôts à terme						**143.535.056,00**	**4,07**
FR0128479518	0.0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel (13.02.2024 - 14.02.2025)	EUR	10.000,0	%	98,83	9.882.850,00	0,28
FR0128426113	0.0000 % Credit Agricole (26.01.2024 - 24.01.2025)	EUR	15.000,0	%	98,95	14.843.025,00	0,42
XS2880639583	0.0000 % Enel Finance International NV (14.08.2024 - 30.10.2024)	EUR	20.000,0	%	99,70	19.940.400,00	0,56
XS2908104180	0.0000 % Ferrovie dello Stato Italiane (20.09.2024 - 21.10.2024)	EUR	40.000,0	%	99,79	39.917.600,00	1,13
XS2831576793	0.0000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland (27.05.2024 - 26.05.2025)	EUR	20.000,0	%	98,04	19.608.300,00	0,56
BE6347394056	0.0000 % KBC Group NV (26.10.2023 - 24.10.2024)	EUR	19.400,0	%	99,79	19.358.581,00	0,55
FR0128715176	0.0000 % Veolia Environnnement (10.09.2024 - 10.10.2024)	EUR	20.000,0	%	99,92	19.984.300,00	0,57
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**209.544.949,84**	**5,94**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-498.157,06**	**-0,01**
Opérations de change à terme				**-409.123,56**	**-0,01**
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-79.798.752,42		-411.719,08	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-843.970,87		2.595,52	0,00
Contrats de swap				**-89.033,50**	**0,00**
Swaps de taux d'intérêt				**-89.033,50**	**0,00**
IRS EUR Pay 3.37% / Receive 1M ESTR - 24 Jan 2025	EUR	15.000.000,00		-5.928,30	0,00
IRS EUR Pay 3.47% / Receive 12M ESTR - 27 May 2025	EUR	20.000.000,00		-83.105,20	0,00
Investissements en produits dérivés				**-498.157,06**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**13.477.142,18**	**0,38**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**3.528.176.176,41**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A40 8UX/ISIN: LU2792126901	101,11	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	104,69	100,53	97,88
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	104,88	100,70	98,05
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	1.010,44	991,46	964,94
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	1.052,65	1.010,32	983,30
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	1.020,78	1.001,59	975,30
- Catégorie PM (EUR) (distribution)	WKN: A40 A2T/ISIN: LU2799986851	1.011,75	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	104,86	100,69	98,04
- Catégorie VarioZins A (EUR) (distribution)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	100,46	98,58	95,98
- Catégorie VarioZins P (EUR) (distribution)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	1.017,02	997,91	971,60
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	1.063,76	1.020,29	992,31
- Catégorie VarioZins A (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	11,73	11,32	10,77
- Catégorie VarioZins P (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	1.174,55	1.133,26	1.077,83
- Catégorie WT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A40 1P6/ISIN: LU2754996176	1.035,25	--	--
Actions en circulation		16.145.369	6.815.679	7.433.570
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A40 8UX/ISIN: LU2792126901	454.949	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	2.127.854	1.277.713	899.120
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	210.722	218.874	277.685
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	78.900	72.743	96.806
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	28.003	43.565	63.360
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	94.679	12.414	1.201
- Catégorie PM (EUR) (distribution)	WKN: A40 A2T/ISIN: LU2799986851	1	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	253.408	131.296	71.291
- Catégorie VarioZins A (EUR) (distribution)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	8.064.109	2.470.527	2.125.926
- Catégorie VarioZins P (EUR) (distribution)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	566.371	393.541	478.334
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	1.447.642	413.569	742.676
- Catégorie VarioZins A (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	2.770.632	1.742.198	2.593.067
- Catégorie VarioZins P (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	42.824	39.239	84.102
- Catégorie WT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A40 1P6/ISIN: LU2754996176	5.273	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		3.528,2	1.411,0	1.805,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	27,89
Italie	9,53
États-Unis	8,38
Royaume-Uni	8,12
Pays-Bas	7,87
Canada	7,79
Suisse	3,92
Espagne	3,68
Finlande	2,49
Australie	2,41
Allemagne	2,41
Irlande	2,39
Danemark	2,19
Belgique	2,07
Autres pays	2,55
Autres éléments de l'actif net	6,31
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	65.524.856,13
- contrats de swap	4.716.931,07
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	768.694,79
- taux d'intérêt négatif	-9.561,79
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	1.583.166,00
Autres produits	8.143,41
Total des produits	**72.592.229,61**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-4.286.376,20
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-844.733,98
Commission forfaitaire	-5.672.146,42
Autres frais	-27.826,85
Total des dépenses	**-10.831.083,45**
Résultat net/perte nette	**61.761.146,16**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	25.903.443,89
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.158.073,97
- opérations de change à terme	-2.197.931,75
- opérations de change	-1.875,50
- contrats de swap	-187.704,96
Plus-/moins-values nettes réalisées	**84.119.003,87**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.900.828,61
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.000,00
- opérations de change à terme	-723.365,68
- opérations de change	222.352,40
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-491.920,97
Produit total	**101.025.898,23**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.305.652.241,45
(Valeur d'acquisition EUR 3.288.337.156,81)	
Dépôts à terme	143.535.056,00
Avoirs bancaires	66.009.893,84
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	22.812.397,80
- contrats de swap	1.015.326,51
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	2.595,52
Total de l'actif	**3.539.027.511,12**
Dettes bancaires	-337,35
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	-593.856,78
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.853.181,97
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-903.206,03
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-89.033,50
- opérations de change à terme	-411.719,08
Total du passif	**-10.851.334,71**
Actif net du Compartiment	**3.528.176.176,41**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.410.989.722,78
Souscriptions	3.374.952.848,70
Rachats	-1.340.284.402,58
Distribution	-18.507.890,72
Produit total	101.025.898,23
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**3.528.176.176,41**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.815.679
- émises	14.572.786
- rachetées	-5.243.098
- à la fin de la période considérée	**16.145.367**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Food Security

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**58.455.724,21**	**97,63**
Actions							**56.223.233,05**	**93,90**
Australie							**315.846,03**	**0,53**
AU000000SHV6	Select Harvests	Act	123.930	AUD	3,68	315.846,03	0,53
Canada							**3.689.503,41**	**6,16**
CA36168Q1046	GFL Environmental	Act	55.332	USD	39,32	2.175.654,24	3,63
CA4707481046	Jamieson Wellness	Act	38.205	CAD	34,46	973.883,42	1,63
CA67077M1086	Nutrien	Act	11.191	USD	48,25	539.965,75	0,90
Danemark							**1.122.924,42**	**1,88**
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act	15.636	DKK	477,90	1.122.924,42	1,88
Îles Féroé							**1.226.643,94**	**2,05**
FO0000000179	Bakkafrost	Act	21.416	NOK	601,50	1.226.643,94	2,05
France							**863.738,77**	**1,44**
FR0010908533	Edenred	Act	22.351	EUR	34,49	863.738,77	1,44
Allemagne							**1.249.529,27**	**2,09**
DE0006602006	GEA Group	Act	13.135	EUR	43,82	644.903,47	1,08
DE000A161408	HelloFresh	Act	55.978	EUR	9,64	604.625,80	1,01
Irlande							**2.251.864,65**	**3,76**
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	21.599	EUR	93,05	2.251.864,65	3,76
Île de Man							**103.073,09**	**0,17**
IM00B6QH1J21	Agronomics	Act	1.536.626	GBP	0,05	103.073,09	0,17
Luxembourg							**1.710.265,89**	**2,86**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Act	27.170	EUR	56,18	1.710.265,89	2,86
Espagne							**300.058,15**	**0,50**
ES0184262212	Viscofan	Act	4.224	EUR	63,40	300.058,15	0,50
Suède							**3.425.094,82**	**5,72**
SE0000695876	Alfa Laval	Act	26.470	SEK	487,00	1.278.877,17	2,14
SE0017769995	BioGaia -B-	Act	136.812	SEK	112,70	1.529.656,93	2,55
SE0009806607	Munters Group	Act	27.282	SEK	227,80	616.560,72	1,03
Suisse							**5.810.460,65**	**9,70**
CH0009002962	Barry Callebaut	Act	647	CHF	1.565,00	1.200.705,56	2,00
CH0002432174	Bucher Industries	Act	2.727	CHF	383,00	1.238.516,54	2,07
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	17.851	EUR	122,45	2.449.139,94	4,09
CH0038863350	Nestle	Act	9.144	CHF	85,04	922.098,61	1,54
Pays-Bas							**1.367.550,44**	**2,28**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	16.840	EUR	31,20	588.693,10	0,98
NL0010583399	Corbion	Act	27.090	EUR	25,66	778.857,34	1,30
Royaume-Uni							**6.320.227,21**	**10,56**
GB0002318888	Cranswick	Act	9.378	GBP	50,40	634.085,59	1,06
GB0002074580	Genus	Act	93.687	GBP	19,98	2.511.203,64	4,19
VGG6564A1057	Nomad Foods	Act	90.314	USD	19,28	1.741.253,92	2,91
GB00BKS7YK08	Treatt	Act	45.162	GBP	4,41	267.007,42	0,45
GB00B10RZP78	Unilever	Act	17.817	GBP	48,81	1.166.676,64	1,95
États-Unis							**26.466.452,31**	**44,20**
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	10.502	USD	60,00	630.120,00	1,05
US07831C1036	BellRing Brands	Act	31.778	USD	61,11	1.941.953,58	3,24
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings	Act	9.549	USD	82,02	783.208,98	1,31
CH1300646267	Bunge Global	Act	5.088	USD	97,73	497.250,24	0,83
US14448C1045	Carrier Global	Act	9.906	USD	80,52	797.631,12	1,33
US15118V2079	Celsius Holdings	Act	36.973	USD	32,53	1.202.731,69	2,01
US22052L1044	Corteva	Act	19.730	USD	58,58	1.155.783,40	1,93
US2372661015	Darling Ingredients	Act	26.778	USD	37,76	1.011.137,28	1,69
US2441991054	Deere	Act	3.092	USD	418,00	1.292.456,00	2,16
US5324571083	Eli Lilly	Act	409	USD	877,79	359.016,11	0,60
US3131483063	Federalricultural Mortgage -C-	Act	2.945	USD	185,85	547.328,25	0,91

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US4052171000	Hain Celestial Group	Act	109.949	USD	8,57	942.262,93	1,57
US5355551061	Lindsay	Act	4.662	USD	124,14	578.740,68	0,97
US5797802064	McCormick	Act	6.979	USD	83,24	580.931,96	0,97
US5962781010	Middleby	Act	6.430	USD	141,71	911.195,30	1,52
US6404911066	Neogen	Act	56.500	USD	16,61	938.465,00	1,57
US8101861065	Scotts Miracle-Gro	Act	12.466	USD	85,52	1.066.092,32	1,78
US81211K1007	Sealed Air	Act	21.664	USD	36,67	794.418,88	1,33
US82900L1026	Simply Good Foods	Act	35.698	USD	34,70	1.238.720,60	2,07
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Act	6.393	USD	107,89	689.740,77	1,15
CA8676EP1086	SunOpta	Act	156.577	USD	6,52	1.020.882,04	1,71
US8718291078	Sysco	Act	19.034	USD	77,66	1.478.180,44	2,47
US8923561067	Tractor Supply	Act	4.081	USD	286,14	1.167.737,34	1,95
KYG1117K1141	Union Acquisition	Act	103.380	USD	7,85	811.533,00	1,36
US92686J1060	Viking Therapeutics	Act	12.327	USD	61,63	759.713,01	1,27
US92847W1036	Vital Farms	Act	35.974	USD	35,13	1.263.766,62	2,11
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Act	1.859	USD	368,60	685.227,40	1,14
US98978V1035	Zoetis	Act	6.777	USD	194,81	1.320.227,37	2,20
Actions de participation						**1.680.607,32**	**2,81**
Irlande						**1.680.607,32**	**2,81**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	12.414	USD	135,38	1.680.607,32	2,81
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**551.883,84**	**0,92**
États-Unis						**551.883,84**	**0,92**
US3765491010	Gladstone Land Real Estate Investment Trust	Act	39.876	USD	13,84	551.883,84	0,92
Bons de souscription						**0,00**	**0,00**
Île de Man						**0,00**	**0,00**
IM00BP68CG25	Agronomics -Warrants-	Act	800.000	GBP	0,00	0,00	0,00
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**0,00**	**0,00**
Droits						**0,00**	**0,00**
Australie						**0,00**	**0,00**
AU0000354375	Select Harvests -Rights-	Act	13.470	AUD	0,00	0,00	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**58.455.724,21**	**97,63**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.211.217,71**	**2,02**
Dépôts à vue						**1.211.217,71**	**2,02**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.211.217,71	2,02
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.211.217,71**	**2,02**
Actif/passif net circulant		**USD**				**207.596,81**	**0,35**
Actif net du Compartiment		**USD**				**59.874.538,73**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	91,30	82,22	87,82
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	91,15	82,11	87,68
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	88,40	80,24	86,38
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	949,67	847,89	895,84
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	954,32	849,44	897,19
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	857,39	798,58	861,08
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9D/ISIN: LU2354777182	761,43	702,79	749,97
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	8,67	7,40	7,32
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NLY/ISIN: LU2337294859	--	631,85	616,63
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	8,94	7,57	7,44
Actions en circulation		1.236.820	1.371.812	1.639.568
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	203.025	256.318	285.374
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	65.784	86.162	89.234
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	48.520	54.350	58.208
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	26	319	362
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	9.094	13.231	14.598
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	993	1.328	2.522
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9D/ISIN: LU2354777182	8.687	4.296	941
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	900.574	954.780	1.185.954
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NLY/ISIN: LU2337294859	--	909	2.085
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	118	118	118
Actifs du Compartiment en millions d'USD		59,9	59,3	63,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	45,12
Royaume-Uni	10,56
Suisse	9,70
Irlande	6,57
Canada	6,16
Suède	5,72
Luxembourg	2,86
Pays-Bas	2,28
Allemagne	2,09
Îles Féroé	2,05
Autres pays	4,52
Autres éléments de l'actif net	2,37
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	49.327,00
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	791.540,53
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	18.387,42
Total des produits	**859.254,95**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-22.507,38
Commission forfaitaire	-915.789,84
Autres frais	-1.704,18
Total des dépenses	**-940.001,40**
Résultat net/perte nette	**-80.746,45**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.200.941,84
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	333,77
- opérations de change	-1.365.957,81
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-7.647.312,33**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	16.906.538,89
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	7.503,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**9.266.729,93**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	58.455.724,21
(Valeur d'acquisition USD 63.943.780,34)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.211.217,71
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	20.126,36
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	312.714,16
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**59.999.782,44**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-45.032,33
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-80.211,38
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-125.243,71**
Actif net du Compartiment	**59.874.538,73**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	59.333.172,66
Souscriptions	11.146.086,69
Rachats	-19.867.336,20
Distribution	-4.114,35
Produit total	9.266.729,93
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**59.874.538,73**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.371.811
- émises	317.817
- rachetées	-452.807
- à la fin de la période considérée	**1.236.821**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz GEM Equity High Dividend

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**158.325.642,51**	**97,83**
Actions						**150.382.884,90**	**92,92**
Argentine						**381.351,08**	**0,24**
LU0584671464	Adecoagro	Act	37.580	USD	11,37	381.351,08	0,24
Brésil						**9.486.572,74**	**5,86**
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Act	194.400	BRL	27,25	869.991,30	0,54
BRCSMGACNOR5	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa	Act	66.100	BRL	22,67	246.096,32	0,15
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Act	702.010	BRL	11,32	1.305.094,22	0,81
BRGRNDACNOR3	Grendene	Act	231.400	BRL	5,62	213.575,69	0,13
BRSBFGACNOR1	Grupo SBF	Act	88.600	BRL	16,78	244.161,86	0,15
BRJBSSACNOR8	JBS	Act	170.300	BRL	31,11	870.095,25	0,54
BRKLBNCDAM18	Klabin	Act	159.800	BRL	21,07	552.959,66	0,34
BRPOMOACNPR7	Marcopolo	Act	582.300	BRL	8,05	769.829,96	0,47
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Act	376.100	BRL	36,11	2.230.401,06	1,38
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	Act	81.700	BRL	55,60	746.017,45	0,46
BRTIMSACNOR5	TIM	Act	468.100	BRL	18,71	1.438.349,97	0,89
Chili						**723.368,58**	**0,45**
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	Act	89.757	CLP	2.999,00	266.863,64	0,16
CL0000001314	Empresas CMPC	Act	101.359	CLP	1.533,00	154.045,52	0,10
CLP7980K1070	Quinenco	Act	97.341	CLP	3.134,20	302.459,42	0,19
Chine						**39.231.248,59**	**24,24**
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	293.100	HKD	110,00	3.704.641,29	2,29
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Act	312.000	HKD	9,44	338.426,41	0,21
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Act	5.101.000	HKD	3,67	2.151.092,30	1,33
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Act	1.382.000	HKD	5,96	946.437,55	0,58
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou -A-	Act	204.000	CNY	14,03	365.162,18	0,23
HK0285041858	BYD Electronic International	Act	113.000	HKD	32,55	422.636,59	0,26
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Act	1.510.000	HKD	4,96	860.589,97	0,53
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act	3.790.000	HKD	5,88	2.560.673,43	1,58
KYG2121Q1055	China Feihe	Act	280.000	HKD	5,88	189.179,04	0,12
KYG211501005	China Hongqiao Group	Act	213.500	HKD	12,96	317.936,61	0,20
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Act	439.500	HKD	3,17	160.086,90	0,10
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act	72.600	HKD	28,00	233.578,20	0,14
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Act	706.000	HKD	4,84	392.633,83	0,24
CNE100003688	China Tower -H-	Act	7.274.000	HKD	1,03	860.891,02	0,53
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act	708.000	HKD	7,63	620.719,59	0,38
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Act	334.500	HKD	13,04	501.200,36	0,31
CNE100000BG0	CRRC -H-	Act	287.000	HKD	5,08	167.526,40	0,10
CNE000000DW4	Dashang -A-	Act	128.300	CNY	18,99	310.934,64	0,19
CNE0000006Y9	Dong-E-E-Jiao -A-	Act	44.898	CNY	61,38	351.680,81	0,22
KYG2816P1072	Dongyue Group	Act	271.000	HKD	7,77	241.951,30	0,15
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act	205.100	CNY	25,06	655.888,99	0,41
KYG368441195	Fufeng Group	Act	307.000	HKD	4,82	170.029,03	0,11
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Act	532.000	HKD	14,50	886.374,58	0,55
KYG4100M1050	Greentown China Holdings	Act	403.000	HKD	9,16	424.168,27	0,26
KYG4102M1033	Greentown Management Holdings	Act	751.000	HKD	3,71	320.148,53	0,20
CNE100003NB0	Guangdong Sirio Pharma -A-	Act	94.100	CNY	30,08	361.250,06	0,22
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act	146.800	HKD	31,20	526.281,75	0,33
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Act	89.000	HKD	29,00	296.568,94	0,18
CNE000001FW7	Huaxia Bank -A-	Act	997.200	CNY	7,39	940.605,69	0,58
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Act	1.944.000	HKD	4,64	1.036.458,46	0,64
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act	113.569	HKD	167,10	2.180.589,47	1,35
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Act	148.000	HKD	15,82	269.033,19	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
HK0992009065	Lenovo Group	Act	262.000	HKD	10,60	319.113,23	0,20
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Act	200.000	CNY	20,34	519.230,06	0,32
KYG596691041	Meituan -B-	Act	27.200	HKD	172,00	537.569,98	0,33
KYG6427A1022	NetEase	Act	63.000	HKD	150,50	1.089.468,58	0,67
CNE100001MK7	People's Insurance Company of China -H-	Act	2.158.000	HKD	3,71	919.947,43	0,57
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act	2.418.000	HKD	6,34	1.761.502,29	1,09
CNE1000046G0	Qingdao Sentury Tire -A-	Act	86.300	CNY	27,29	300.519,82	0,19
CNE100003P74	Shenzhen Transsion Holdings -A-	Act	16.336	CNY	107,37	223.833,16	0,14
CNE100003GS8	Sinotrans -A-	Act	241.800	CNY	5,49	169.446,22	0,10
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Act	138.500	HKD	23,35	371.598,81	0,23
CNE100001WT7	Sunflower Pharmaceutical Group -A-	Act	138.800	CNY	23,07	408.626,69	0,25
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	114.100	HKD	444,60	5.828.982,64	3,60
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act	7.350	HKD	491,00	414.673,70	0,26
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Act	501.000	HKD	7,29	419.665,16	0,26
CNE000001KY3	Vatti -A-	Act	351.100	CNY	7,95	356.134,56	0,22
CNE100003F68	Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology -A-	Act	86.900	CNY	19,01	210.822,51	0,13
CNE100001096	Zhejiang Jolly Pharmaceutical -A-	Act	365.300	CNY	15,37	716.497,49	0,44
CNE000000YQ2	Zhejiang Qianjiang Motorcycle -A-	Act	73.700	CNY	19,10	179.640,90	0,11
CNE100001LY0	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -H-	Act	182.000	HKD	10,88	227.529,62	0,14
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	242.000	HKD	17,66	491.070,36	0,30
Colombie						**539.118,10**	**0,33**
COB07PA00086	Bancolombia	Act	75.211	COP	33.580,00	539.118,10	0,33
Grèce						**1.994.078,86**	**1,23**
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Act	35.302	EUR	15,95	563.066,90	0,35
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	Act	18.951	EUR	35,72	676.929,72	0,42
GRS003003035	National Bank of Greece	Act	95.526	EUR	7,89	754.082,24	0,46
Hong Kong						**4.165.135,52**	**2,57**
KYG126521064	Bosideng International Holdings	Act	2.608.000	HKD	4,46	1.336.534,29	0,83
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Act	386.000	HKD	5,46	242.168,47	0,15
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Act	152.000	HKD	12,10	211.332,66	0,13
BMG348041077	First Pacific	Act	538.000	HKD	4,30	265.820,45	0,16
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Act	1.061.000	HKD	12,18	1.484.910,68	0,92
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	538.000	HKD	10,10	624.368,97	0,38
Hongrie						**1.534.137,07**	**0,95**
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Act	26.628	HUF	2.660,00	178.167,56	0,11
HU0000061726	OTP Bank	Act	4.199	HUF	18.890,00	199.519,93	0,12
HU0000123096	Richter Gedeon	Act	41.606	HUF	11.050,00	1.156.449,58	0,72
Inde						**26.900.910,19**	**16,62**
INE438A01022	Apollo Tyres	Act	53.258	INR	547,35	310.498,17	0,19
INE917I01010	Bajaj Auto	Act	5.111	INR	12.303,50	669.797,66	0,41
INE028A01039	Bank of Baroda	Act	495.894	INR	248,90	1.314.688,36	0,81
INE029A01011	Bharat Petroleum	Act	186.290	INR	368,10	730.406,16	0,45
INE086A01029	Electrosteel Castings	Act	131.923	INR	211,88	297.727,91	0,18
INE129A01019	GAIL India	Act	210.755	INR	242,26	543.836,90	0,34
INE481Y01014	General Insurance	Act	66.038	INR	392,60	276.155,23	0,17
INE017A01032	Great Eastern Shipping	Act	21.244	INR	1.195,60	270.539,86	0,17
INE860A01027	HCL Technologies	Act	91.299	INR	1.798,50	1.748.982,77	1,08
INE040A01034	HDFC Bank	Act	24.841	INR	1.731,15	458.049,95	0,28
INE158A01026	Hero MotoCorp	Act	11.811	INR	5.705,95	717.833,46	0,44
INE038A01020	Hindalco Industries	Act	87.553	INR	756,45	705.440,40	0,44
INE090A01021	ICICI Bank	Act	58.224	INR	1.272,65	789.259,99	0,49
INE562A01011	Indian Bank	Act	61.251	INR	528,00	344.473,78	0,21
INE121J01017	Indus Towers	Act	247.897	INR	391,40	1.033.477,82	0,64
INE009A01021	Infosys	Act	146.610	INR	1.874,85	2.927.785,06	1,81
INE324A01024	Jindal Saw	Act	70.413	INR	742,85	557.138,34	0,35
INE573A01042	JK Tyre & Industries	Act	55.575	INR	426,75	252.616,71	0,16
INE036D01028	Karur Vysya Bank	Act	122.565	INR	214,57	280.120,27	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
INE987B01026	Natco Pharma	Act	47.820	INR	1.429,55	728.145,20	0,45
INE139A01034	National Aluminium	Act	489.615	INR	209,88	1.094.548,07	0,68
INE868B01028	NCC	Act	57.664	INR	303,60	186.472,85	0,12
INE584A01023	NMDC	Act	251.308	INR	244,35	654.075,27	0,40
INE213A01029	Oil & Natural Gas	Act	303.098	INR	298,60	964.010,90	0,60
INE752E01010	Power Grid	Act	294.018	INR	353,15	1.105.967,08	0,68
INE160A01022	Punjab National Bank	Act	327.104	INR	107,66	375.101,93	0,23
INE891D01026	Redington	Act	134.184	INR	184,00	262.982,97	0,16
INE002A01018	Reliance Industries	Act	30.886	INR	2.954,85	972.089,33	0,60
INE062A01020	State Bank of India	Act	155.061	INR	788,40	1.302.141,75	0,81
INE424H01027	Sun TV Network	Act	113.550	INR	834,40	1.009.184,34	0,62
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Act	32.422	INR	4.272,80	1.475.575,50	0,91
INE205A01025	Vedanta	Act	331.414	INR	512,95	1.810.735,24	1,12
INE520A01027	Zensar Technologies	Act	102.073	INR	672,40	731.050,96	0,45
Indonésie						**2.387.485,34**	**1,48**
ID1000122807	Astra International	Act	1.138.500	IDR	5.050,00	338.927,08	0,21
ID1000095003	Bank Mandiri	Act	1.563.200	IDR	6.925,00	638.140,32	0,40
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Act	673.800	IDR	12.325,00	489.553,09	0,30
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Act	1.047.400	IDR	7.050,00	435.294,87	0,27
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	Act	1.860.200	IDR	1.440,00	157.907,95	0,10
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara	Act	3.873.400	IDR	1.435,00	327.662,03	0,20
Malaisie						**4.312.323,07**	**2,67**
MYL2488OO0004	Alliance Bank Malaysia	Act	271.000	MYR	4,45	261.113,34	0,16
MYL1015OO0006	AMMB Holdings	Act	387.400	MYR	5,00	419.400,91	0,26
MYL1023OO0000	CIMB Group Holdings	Act	634.500	MYR	8,05	1.105.929,03	0,68
MYL3182OO0002	Genting	Act	639.100	MYR	4,23	585.340,99	0,36
MYL4715OO0008	Genting Malaysia	Act	734.500	MYR	2,42	384.863,67	0,24
MYL3816OO0005	MISC	Act	339.600	MYR	7,80	573.537,79	0,36
MYL4197OO0009	Sime Darby	Act	1.843.900	MYR	2,46	982.137,34	0,61
Mexique						**826.103,14**	**0,51**
MXP000511016	Alfa -A-	Act	490.600	MXN	15,58	346.744,89	0,21
MX01KO000002	Coca-Cola Femsa	Act	40.300	MXN	177,76	324.978,15	0,20
MXP369181377	El Puerto de Liverpool	Act	29.600	MXN	114,97	154.380,10	0,10
Panama						**475.266,64**	**0,29**
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Act	16.584	USD	32,11	475.266,64	0,29
Philippines						**655.103,13**	**0,41**
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Act	354.120	PHP	78,60	443.304,34	0,28
PHY7072Q1032	PLDT	Act	8.925	PHP	1.490,00	211.798,79	0,13
Pologne						**1.746.906,08**	**1,08**
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Act	9.169	PLN	87,85	188.244,29	0,12
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Act	39.836	PLN	151,00	1.405.758,61	0,87
PLTLKPL00017	Orange Polska	Act	77.871	PLN	8,40	152.903,18	0,09
Qatar						**1.010.589,10**	**0,62**
QA000A0Q6LH4	Gulf International Services	Act	437.495	QAR	3,26	349.068,89	0,21
QA0007227737	Ooredoo	Act	229.873	QAR	11,74	661.520,21	0,41
Russie						**0,03**	**0,00**
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel*	Act	320.400	RUB	0,00	0,03	0,00
Arabie saoudite						**1.524.759,82**	**0,94**
SA000A0LEF64	Al Babtain Power & Telecommunication	Act	17.183	SAR	43,60	178.237,81	0,11
SA0007879105	Arab National Bank	Act	169.742	SAR	18,96	765.670,67	0,47
SA14QG523GH3	Arabian Centres	Act	67.153	SAR	21,74	347.327,62	0,22
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Act	28.451	SAR	34,50	233.523,72	0,14
Afrique du Sud						**3.354.623,49**	**2,07**
ZAE000049433	AVI	Act	39.504	ZAR	109,85	226.210,84	0,14
ZAE000018123	Gold Fields	Act	18.215	ZAR	274,08	260.242,84	0,16
ZAE000325783	Naspers -N-	Act	1.681	ZAR	4.226,47	370.354,63	0,23
ZAE000004875	Nedbank Group	Act	56.858	ZAR	304,77	903.308,43	0,56

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ZAE000109815	Standard Bank Group	Act	63.739	ZAR	245,95	817.192,44	0,50
ZAE000028296	Truworths International	Act	134.061	ZAR	111,23	777.314,31	0,48
Corée du Sud						**17.655.569,69**	**10,91**
KR7005180005	Binggrae	Act	13.148	KRW	64.638,28	580.028,19	0,36
KR7030000004	Cheil Worldwide	Act	20.101	KRW	18.458,04	253.222,87	0,16
KR7005830005	DB Insurance	Act	6.330	KRW	112.715,51	486.952,95	0,30
KR7086790003	Hana Financial Group	Act	24.775	KRW	59.017,56	997.917,25	0,62
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Act	15.504	KRW	41.603,37	440.222,09	0,27
KR7267250009	HD Hyundai	Act	5.935	KRW	76.783,05	311.018,12	0,19
KR7005380001	Hyundai Motor	Act	7.753	KRW	244.902,80	1.295.875,11	0,80
KR7175330000	JB Financial Group	Act	69.127	KRW	15.366,65	724.980,69	0,45
KR7105560007	KB Financial Group	Act	20.243	KRW	81.199,33	1.121.829,70	0,69
KR7000270009	Kia	Act	26.632	KRW	100.269,63	1.822.522,12	1,13
KR7003490000	Korean Air Lines	Act	16.486	KRW	22.633,44	254.662,72	0,16
KR7030200000	KT	Act	76.949	KRW	40.348,74	2.119.007,88	1,31
KR7028260008	Samsung C&T	Act	4.842	KRW	138.309,86	457.064,55	0,28
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	80.858	KRW	51.088,33	2.819.319,63	1,74
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	28.314	KRW	61.727,55	1.192.833,65	0,74
KR7016360000	Samsung Securities	Act	8.244	KRW	43.711,14	245.940,29	0,15
KR7000660001	SK Hynix	Act	13.034	KRW	175.246,02	1.558.925,98	0,96
KR7017670001	SK Telecom	Act	19.712	KRW	56.106,83	754.824,59	0,47
KR7067160002	SOOP	Act	3.179	KRW	100.671,11	218.421,31	0,13
Taïwan						**25.621.804,28**	**15,83**
TW0002357001	Asustek Computer	Act	55.000	TWD	553,00	857.768,07	0,53
TW0002474004	Catcher Technology	Act	154.000	TWD	236,50	1.027.150,11	0,63
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	844.000	TWD	34,40	818.809,63	0,50
TW0002618006	Eva Airways	Act	624.000	TWD	37,50	659.930,06	0,41
TW0002603008	Evergreen Marine Taiwan	Act	45.000	TWD	201,00	255.088,35	0,16
TW0006670003	Fusheng Precision	Act	24.000	TWD	290,00	196.286,89	0,12
TW0003406005	Genius Electronic Optical	Act	41.000	TWD	486,00	561.955,83	0,35
TW0003005005	Getac Holdings	Act	432.000	TWD	111,50	1.358.440,64	0,84
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	312.000	TWD	187,50	1.649.825,15	1,02
TW0002449006	King Yuan Electronics	Act	220.000	TWD	112,50	698.002,95	0,43
TW0002454006	MediaTek	Act	29.000	TWD	1.175,00	960.987,90	0,59
TW0004938006	Pegatron	Act	118.000	TWD	103,00	342.768,80	0,21
TW0006239007	Powertech Technology	Act	137.000	TWD	137,00	529.325,95	0,33
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Act	209.000	TWD	194,50	1.146.431,06	0,71
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	Act	65.000	TWD	177,00	324.465,61	0,20
TW0002347002	Synnex Technology International	Act	133.000	TWD	72,50	271.939,13	0,17
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	479.500	TWD	957,00	12.941.439,97	8,00
TW0002006004	Tung Ho Steel Enterprise	Act	142.000	TWD	79,20	317.172,54	0,20
TW0002303005	United Microelectronics	Act	464.000	TWD	53,80	704.015,64	0,43
Pays-Bas						**264.572,46**	**0,16**
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Act	34.718	ZAR	146,19	264.572,46	0,16
Turquie						**1.730.536,52**	**1,07**
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Act	70.628	TRY	196,80	362.963,62	0,22
TREBIMM00018	BIM Birlesik Magazalar	Act	56.559	TRY	498,00	735.516,06	0,46
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi	Act	14.010	TRY	914,00	334.383,95	0,21
TRAISCTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Act	808.461	TRY	14,10	297.672,89	0,18
Émirats arabes unis						**3.525.940,59**	**2,18**
AEE001901017	Emaar Development	Act	514.951	AED	8,70	1.088.609,12	0,67
AEE000301011	Emaar Properties	Act	760.509	AED	8,64	1.596.632,30	0,99
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Act	128.927	AED	20,70	648.486,64	0,40
AEN000401010	NMDC Group PJSC	Act	30.684	AED	25,78	192.212,53	0,12
Uruguay						**335.380,79**	**0,21**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	182	USD	2.064,71	335.380,79	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Actions de participation						**7.942.757,61**	**4,91**
Chine						**2.022.366,09**	**1,25**
US4234031049	Hello Group (ADR's)	Act	70.956	USD	7,41	469.261,66	0,29
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Act	51.219	USD	29,58	1.352.187,77	0,84
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Act	18.332	USD	12,28	200.916,66	0,12
Irlande						**1.629.587,20**	**1,01**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	13.487	USD	135,38	1.629.587,20	1,01
Russie						**0,00**	**0,00**
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's) (traded in United States)*	Act	5	USD	0,00	0,00	0,00
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's) (traded in United King-dom)*	Act	7	USD	0,00	0,00	0,00
Singapour						**803.663,67**	**0,50**
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Act	23.885	USD	37,70	803.663,67	0,50
Thaïlande						**3.487.140,65**	**2,15**
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods (NVDR's)	Act	544.000	THB	24,20	365.063,56	0,22
TH0016010R14	Kasikornbank (NVDR's)	Act	343.500	THB	150,50	1.433.565,25	0,89
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	Act	10.203.200	THB	1,91	540.410,77	0,33
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Act	494.000	THB	20,50	280.824,53	0,17
TH0450010R15	Thai Union Group (NVDR's)	Act	1.024.000	THB	14,60	414.578,75	0,26
TH0068010R15	TMBThanachart Bank (NVDR's)	Act	8.329.100	THB	1,96	452.697,79	0,28
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**158.325.642,51**	**97,83**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**4.526.517,77**	**2,80**
Dépôts à vue						**4.526.517,77**	**2,80**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				4.332.593,07	2,68
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				193.924,70	0,12
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**4.526.517,77**	**2,80**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**240.161,22**	**0,15**
Opérations à terme					**240.161,22**	**0,15**
Contrats à terme sur indice achetés					**240.161,22**	**0,15**
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	121	USD	1.192,80	240.161,22	0,15
Produits dérivés négociés de gré à gré					**413.357,81**	**0,25**
Opérations de change à terme					**413.357,81**	**0,25**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-288.176,80			-3.373,75	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNY	-9.088,32			0,85	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 02 Oct 2024	EUR	-22.402,60			75,32	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 04 Oct 2024	EUR	-6.338,79			1,44	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-2.782.266,41			82.173,98	0,05
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2024	EUR	-71.569,78			-153,75	0,00
Sold EUR / Bought USD - 04 Oct 2024	EUR	-2.887,24			-15,69	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-1.436.754,77			-29.215,31	-0,02
Sold EUR / Bought ZAR - 04 Oct 2024	EUR	-3.208,45			-10,05	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 15 Nov 2024	EUR	-7.508.457,38			371.308,99	0,22
Sold USD / Bought EUR - 02 Oct 2024	USD	-501,17			2,53	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-33.101,80			418,77	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold ZAR / Bought EUR - 02 Oct 2024	ZAR	-1.195.570,63	6,48	0,00	
Sold ZAR / Bought EUR - 15 Nov 2024	ZAR	-5.417.165,45	-7.862,00	0,00	
Investissements en produits dérivés				**653.519,03**	**0,40**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-1.664.089,76**	**-1,03**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**161.841.589,55**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	14,02	11,99	11,49
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	12,44	10,57	10,19
- Catégorie AMg6 (EUR) (distribution)	WKN: A40 99Q/ISIN: LU2796610280	10,31	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	154,25	127,15	117,80
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	141,95	117,89	110,04
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	1.404,22	1.182,83	1.134,30
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PEY/ISIN: LU0293314059	1.085,96	--	--
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	13,67	11,27	10,23
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	12,41	10,55	10,03
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	13,43	10,97	9,92
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	10,05	7,84	6,74
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	1.448,27	1.117,24	950,20
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	1.653,00	1.267,40	1.071,90
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	208,34	179,40	172,22
Actions en circulation		4.471.718	4.709.011	4.501.872
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	310.873	329.782	369.603
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	43.937	43.546	82.698
- Catégorie AMg6 (EUR) (distribution)	WKN: A40 99Q/ISIN: LU2796610280	106	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	82.013	68.565	127.447
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	167.415	151.298	127.374
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	21.675	12.348	5.708
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PEY/ISIN: LU0293314059	1.002	--	--
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	55.563	198.152	93.105
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	123.476	28.608	23.312
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	334.968	251.789	247.116
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	2.587.295	3.015.865	2.812.714
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	36.051	19.432	23.411
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	5.590	8.330	12.977
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	701.754	581.296	576.382

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	161,8	104,7	102,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	25,49
Inde	16,62
Taïwan	15,83
Corée du Sud	10,91
Brésil	5,86
Malaisie	2,67
Hong Kong	2,57
Émirats arabes unis	2,18
Thaïlande	2,15
Afrique du Sud	2,07
Autres pays	11,48
Autres éléments de l'actif net	2,17
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	81.909,88
- taux d'intérêt négatif	-5.929,35
Dividendes	7.317.843,88
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	15.751,24
Total des produits	**7.409.575,65**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-43.984,23
Commission forfaitaire	-2.755.152,01
Autres frais	-6.186,02
Total des dépenses	**-2.805.322,26**
Résultat net/perte nette	**4.604.253,39**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.924.005,09
- opérations à terme sur instruments financiers	24.036,13
- opérations de change à terme	374.418,82
- opérations de change	-3.652.592,77
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.274.120,66**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.443.114,49
- opérations à terme sur instruments financiers	278.914,20
- opérations de change à terme	134.584,78
- opérations de change	-71.319,06
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**29.059.415,07**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	158.325.642,51
(Valeur d'acquisition EUR 138.657.318,69)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.526.517,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	475.796,66
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	304.751,02
- opérations sur valeurs mobilières	15.389.177,05
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	240.161,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	453.988,36
Total de l'actif	**179.716.034,59**
Dettes bancaires	-1.519.439,79
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-448.477,93
- opérations sur valeurs mobilières	-14.585.844,27
Impôt sur les plus-values	-1.028.482,38
À payer (autres)	-251.570,12
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-40.630,55
Total du passif	**-17.874.445,04**
Actif net du Compartiment	**161.841.589,55**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	104.721.384,69
Souscriptions	142.164.600,78
Rachats	-112.293.300,06
Distribution	-1.810.510,93
Produit total	29.059.415,07
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**161.841.589,55**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.709.011
- émises	1.936.255
- rachetées	-2.173.548
- à la fin de la période considérée	**4.471.718**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz German Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**368.477.056,95**	**96,36**
Actions						**368.477.056,95**	**96,36**
France						**13.990.256,57**	**3,66**
FR0000120073	Air Liquide	Act	27.684	EUR	174,68	4.835.841,12	1,26
FR0000121972	Schneider Electric	Act	37.061	EUR	237,25	8.792.722,25	2,30
FR0011981968	Worldline	Act	54.686	EUR	6,61	361.693,20	0,10
Allemagne						**332.113.821,68**	**86,85**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	19.350	EUR	241,80	4.678.830,00	1,22
DE0008404005	Allianz	Act	63.646	EUR	296,30	18.858.309,80	4,93
DE0005158703	Bechtle	Act	139.965	EUR	40,30	5.640.589,50	1,48
DE0005200000	Beiersdorf	Act	18.107	EUR	135,30	2.449.877,10	0,64
DE000A1DAHH0	Brenntag	Act	47.956	EUR	67,34	3.229.357,04	0,84
DE0005419105	CANCOM	Act	26.704	EUR	28,00	747.712,00	0,20
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Act	11.228	EUR	71,15	798.872,20	0,21
DE0005439004	Continental	Act	93.070	EUR	57,44	5.345.940,80	1,40
DE0006062144	Covestro	Act	94.484	EUR	54,56	5.155.047,04	1,35
DE0005810055	Deutsche Börse	Act	118.888	EUR	210,50	25.025.924,00	6,54
DE0005552004	Deutsche Post	Act	254.347	EUR	40,00	10.173.880,00	2,66
DE000A4BGGQ8	Encavis	Act	204.643	EUR	17,40	3.560.788,20	0,93
DE0005772206	Fielmann Group	Act	37.247	EUR	46,05	1.715.224,35	0,45
DE0005785604	Fresenius	Act	284.104	EUR	33,45	9.503.278,80	2,49
DE000A3E5D64	FUCHS	Act	90.524	EUR	43,42	3.930.552,08	1,03
DE0006602006	GEA Group	Act	92.888	EUR	43,82	4.070.352,16	1,06
DE0008402215	Hannover Rück	Act	25.027	EUR	256,60	6.421.928,20	1,68
DE000A161408	HelloFresh	Act	150.941	EUR	9,64	1.455.071,24	0,38
DE0006048432	Henkel	Act	22.155	EUR	83,70	1.854.373,50	0,49
DE0005493365	Hypoport	Act	8.159	EUR	300,40	2.450.963,60	0,64
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	843.494	EUR	31,76	26.785.151,97	7,00
DE000KGX8881	KION Group	Act	92.476	EUR	36,00	3.329.136,00	0,87
DE0006335003	Krones	Act	40.693	EUR	128,60	5.233.119,80	1,37
DE0006599905	Merck	Act	74.063	EUR	159,15	11.787.126,45	3,08
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Act	36.171	EUR	277,60	10.041.069,60	2,63
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	49.626	EUR	496,50	24.639.309,00	6,44
DE0006452907	Nemetschek	Act	91.903	EUR	94,80	8.712.404,40	2,28
DE0007010803	Rational	Act	3.281	EUR	913,00	2.995.553,00	0,78
DE0007164600	SAP	Act	183.992	EUR	205,90	37.883.952,80	9,91
DE0007165631	Sartorius	Act	12.204	EUR	252,20	3.077.848,80	0,80
DE000A12DM80	Scout24	Act	152.919	EUR	77,90	11.912.390,10	3,12
DE0007236101	Siemens	Act	198.333	EUR	181,94	36.084.706,02	9,44
DE0007493991	Stroeer	Act	257.667	EUR	57,35	14.777.202,45	3,86
DE000SYM9999	Symrise	Act	74.655	EUR	122,95	9.178.832,25	2,40
DE0005089031	United Internet	Act	76.049	EUR	18,48	1.405.385,52	0,37
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Act	31.572	EUR	88,50	2.794.122,00	0,73
DE000ZAL1111	Zalando	Act	152.109	EUR	28,99	4.409.639,91	1,15
Suisse						**14.185.447,29**	**3,71**
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Act	19.247	CHF	134,00	2.729.565,26	0,72
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	70.031	EUR	122,45	8.575.295,95	2,24
CH0030170408	Geberit	Act	4.929	CHF	552,20	2.880.586,08	0,75
Pays-Bas						**2.602.196,80**	**0,68**
NL0012044747	Redcare Pharmacy	Act	19.376	EUR	134,30	2.602.196,80	0,68
Royaume-Uni						**5.585.334,61**	**1,46**
IE000S9YS762	Linde	Act	13.051	USD	479,51	5.585.334,61	1,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Parts d'OPC						**9.843.512,40**	**2,57**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**9.843.512,40**	**2,57**
LU1877638517	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0.650%)	Act	6.840	EUR	1.439,11	9.843.512,40	2,57
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**378.320.569,35**	**98,93**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.125.115,83**	**1,34**
Dépôts à vue						**5.125.115,83**	**1,34**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.125.115,83	1,34
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.125.115,83**	**1,34**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-1.027.273,55**	**-0,27**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**382.418.411,63**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	224,68	185,13	151,69
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.760,05	1.448,79	1.188,55
- Catégorie F2 (EUR) (distribution)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.760,05	1.448,79	1.188,55
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.498,97	2.040,77	1.657,48
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	2.275,94	1.881,23	1.543,04
Actions en circulation		287.289	321.715	374.999
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	81.823	101.198	110.737
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	89.491	94.628	99.517
- Catégorie F2 (EUR) (distribution)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	112.687	121.085	130.133
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	3.175	4.620	6.145
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	113	184	25.089
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		382,4	341,0	338,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Industrie	21,88
Technologie	20,87
Valeurs financières	19,59
Matériaux de base	11,31
Biens de consommation, non cycliques	8,03
Communications	7,35
Biens de consommation, cycliques	6,40
Compartiments	2,57
Énergie	0,93
Autres éléments de l'actif net	1,07
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	130.039,46
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	6.026.599,43
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	4.457,61
Total des produits	**6.161.096,50**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-43.869,97
Commission forfaitaire	-1.897.125,17
Autres frais	-5.679,04
Total des dépenses	**-1.946.674,18**
Résultat net/perte nette	**4.214.422,32**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.232.379,46
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	64.321,03
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**6.511.122,81**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	68.198.062,37
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1,81
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**74.709.186,99**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	378.320.569,35
(Valeur d'acquisition EUR 287.941.362,39)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.125.115,83
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	15.741,02
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	320,00
- opérations sur valeurs mobilières	53.857,60
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**383.515.603,80**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-143.976,55
- opérations sur valeurs mobilières	-784.573,05
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-168.642,57
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-1.097.192,17**
Actif net du Compartiment	**382.418.411,63**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	341.030.806,59
Souscriptions	8.639.035,17
Rachats	-37.626.586,51
Distribution	-4.334.030,61
Produit total	74.709.186,99
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**382.418.411,63**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	321.715
- émises	11.256
- rachetées	-45.682
- à la fin de la période considérée	**287.289**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz German Small and Micro Cap

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**52.890.795,00**	**99,39**
Actions						**52.231.795,00**	**98,15**
Autriche						**3.962.000,00**	**7,44**
AT0000785407	Fabasoft	Act	90.000	EUR	14,80	1.332.000,00	2,50
ATFREQUENT09	Frequentis	Act	100.000	EUR	26,30	2.630.000,00	4,94
Allemagne						**48.269.795,00**	**90,71**
DE000A11QW68	7C Solarparken	Act	580.000	EUR	2,27	1.316.600,00	2,47
DE000A1EWXA4	ABO Invest	Act	552.000	EUR	1,80	990.840,00	1,86
DE000A0Z23Q5	Adesso	Act	8.500	EUR	67,80	576.300,00	1,08
DE0005110001	All for One Group	Act	45.000	EUR	47,10	2.119.500,00	3,98
DE0005093108	Amadeus Fire	Act	35.000	EUR	93,00	3.255.000,00	6,12
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding	Act	375.000	EUR	1,36	508.125,00	0,95
DE0005407100	CENIT	Act	200.000	EUR	11,50	2.300.000,00	4,32
DE0005403901	Cewe Stiftung	Act	36.000	EUR	105,40	3.794.400,00	7,13
DE000A3CRRN9	Cherry	Act	325.000	EUR	1,60	520.000,00	0,98
DE000A0JC8S7	Datagroup	Act	23.000	EUR	42,50	977.500,00	1,84
DE0005659700	Eckert & Ziegler	Act	22.000	EUR	44,96	989.120,00	1,86
DE0005800601	GFT Technologies	Act	102.000	EUR	22,85	2.330.700,00	4,38
DE0006042708	Hawesko Holding	Act	63.000	EUR	26,00	1.638.000,00	3,08
DE0005759807	Init Innovation in Traffic Systems	Act	90.000	EUR	37,50	3.375.000,00	6,34
DE0007448508	IVU Traffic Technologies	Act	200.000	EUR	14,00	2.800.000,00	5,26
DE0006464506	Leifheit	Act	90.000	EUR	17,70	1.593.000,00	2,99
DE000A1MMCC8	Medios	Act	200.000	EUR	16,22	3.244.000,00	6,10
DE0006580806	Mensch und Maschine Software	Act	22.000	EUR	54,10	1.190.200,00	2,24
DE000A3CSAE2	Mister Spex	Act	530.000	EUR	2,41	1.277.300,00	2,40
DE000A0KPPR7	Nabaltec	Act	149.000	EUR	14,95	2.227.550,00	4,19
DE0005220909	Nexus	Act	30.000	EUR	53,90	1.617.000,00	3,04
DE000PAT1AG3	PATRIZIA	Act	90.000	EUR	8,80	792.000,00	1,49
DE000A0Z1JH9	PSI Software	Act	65.000	EUR	22,00	1.430.000,00	2,69
DE0007276503	Secunet Security Networks	Act	5.000	EUR	92,20	461.000,00	0,87
DE000A0LR936	Steico	Act	45.000	EUR	25,00	1.125.000,00	2,11
DE000STRA555	STRATEC	Act	34.000	EUR	43,05	1.463.700,00	2,75
DE0007507501	Washtec	Act	60.000	EUR	38,20	2.292.000,00	4,31
DE000A2N4H07	Westwing Group	Act	274.000	EUR	7,54	2.065.960,00	3,88
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**659.000,00**	**1,24**
Allemagne						**659.000,00**	**1,24**
DE000A3H2333	Hamborner Real Estate Investment Trust	Act	100.000	EUR	6,59	659.000,00	1,24
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**52.890.795,00**	**99,39**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**318.233,06**	**0,60**
Dépôts à vue						**318.233,06**	**0,60**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				318.233,06	0,60
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**318.233,06**	**0,60**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**4.328,62**	**0,01**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**53.213.356,68**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie I15 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	1.363,77	1.427,19	1.293,69
- Catégorie P25 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.374,21	1.434,35	1.300,99
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	930,51	954,37	854,67
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	1.438,99	1.473,81	1.317,88
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	89.884,84	92.194,97	82.526,11
- Catégorie WT95 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	143.867,40	147.349,34	131.759,19
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	0,87	0,90	0,82
Actions en circulation		26.405	26.700	34.134
- Catégorie I15 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	2.820	2.820	2.890
- Catégorie P25 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	82	346	659
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	515	611	8.033
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	6.840	6.840	6.840
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	15	265	215
- Catégorie WT95 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	261	265	265
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	15.872	15.553	15.232
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		53,2	78,7	73,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	33,18
Biens de consommation, non cycliques	28,65
Biens de consommation, cycliques	12,23
Communications	9,77
Industrie	4,31
Matériaux de base	4,19
Valeurs financières	2,73
Services aux collectivités	2,47
Énergie	1,86
Autres éléments de l'actif net	0,61
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	23.386,77
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	760.887,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	402,54
Total des produits	**784.676,80**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.227,74
Commission forfaitaire	-442.629,29
Autres frais	-1.811,75
Total des dépenses	**-450.668,78**
Résultat net/perte nette	**334.008,02**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-7.591.806,58
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-7.257.798,56**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.533.024,00
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**-724.774,56**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	52.890.795,00
(Valeur d'acquisition EUR 79.597.138,61)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	318.233,06
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	34.864,74
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**53.243.892,80**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-30.536,12
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-30.536,12**
Actif net du Compartiment	**53.213.356,68**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	78.698.403,37
Souscriptions	317,21
Rachats	-24.675.422,07
Distribution	-85.167,27
Produit total	-724.774,56
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**53.213.356,68**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	26.700
- émises	319
- rachetées	-614
- à la fin de la période considérée	**26.405**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Aggregate Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**13.415.266,41**	**92,92**
Obligations						**13.415.266,41**	**92,92**
Australie						**223.217,52**	**1,55**
XS2450391581	0.6250 % National Australia Bank EUR MTN 22/27	EUR	150,0	%	95,43	160.385,48	1,11
AU3SG0002256	2.0000 % Treasury Corporation of Victoria AUD MTN 20/37	AUD	130,0	%	69,79	62.832,04	0,44
Belgique						**150.012,92**	**1,04**
BE0000344532	1.4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	160,0	%	83,68	150.012,92	1,04
Brésil						**82.559,38**	**0,57**
US105756BB58	8.2500 % Brazil Government USD Bonds 04/34	USD	70,0	%	117,94	82.559,38	0,57
Canada						**351.535,10**	**2,43**
CA135087H722	2.0000 % Canada Government CAD Bonds 17/51	CAD	130,0	%	79,35	76.307,75	0,53
XS2475513953	1.8500 % Ontario Teachers' Finance Trust EUR Notes 22/32	EUR	100,0	%	92,75	103.920,52	0,72
CA683234YD42	4.7000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 06/37	CAD	50,0	%	108,33	40.066,75	0,28
CA68323ADZ45	2.8000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/48	CAD	30,0	%	80,36	17.833,91	0,12
XS2782117464	3.1910 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/29	EUR	100,0	%	101,21	113.406,17	0,78
Chine						**1.092.696,31**	**7,57**
CND10000C5Z0	2.7000 % China Government CNY Bonds 16/26	CNY	2.100,0	%	102,65	308.217,65	2,13
CND10002HX17	3.1200 % China Government CNY Bonds 19/26	CNY	1.050,0	%	103,61	155.553,20	1,08
CND100036Q75	2.6800 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	670,0	%	104,50	100.116,08	0,69
CND100063XD1	2.8800 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	2.250,0	%	105,49	339.374,01	2,35
CND100069PK9	3.1900 % China Government CNY Bonds 23/53	CNY	750,0	%	117,84	126.375,93	0,88
CND100067586	3.2700 % China Government CNY Bonds 23/73	CNY	340,0	%	129,71	63.059,44	0,44
Danemark						**334.841,56**	**2,32**
XS2225893630	1.5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	%	98,20	220.054,03	1,52
XS2820460751	3.3750 % Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	102,45	114.787,53	0,80
France						**503.938,77**	**3,49**
FR0013515749	1.2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	100,0	%	88,84	99.535,57	0,69
FR001400OHF4	3.2500 % France Government EUR Bonds 24/55	EUR	280,0	%	93,39	292.997,94	2,03
US35177PAL13	9.0000 % Orange USD Notes 02/31	USD	90,0	%	123,78	111.405,26	0,77
Allemagne						**337.305,25**	**2,34**
XS2577042893	3.6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/37	EUR	70,0	%	104,20	81.728,04	0,57
DE000BU2D004	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 24/54	EUR	50,0	%	100,03	56.039,84	0,39
DE0001141844	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	180,0	%	95,98	193.577,36	1,34
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	10,0	%	53,19	5.960,01	0,04
Hong Kong						**117.877,72**	**0,82**
HK0000929684	3.7500 % Hong Kong Government EUR MTN 23/32	EUR	100,0	%	105,21	117.877,72	0,82
Indonésie						**192.571,28**	**1,33**
XS2895623978	3.6500 % Indonesia Government EUR Bonds 24/32	EUR	100,0	%	100,32	112.399,16	0,78
IDG000023607	6.6250 % Indonesia Government IDR Bonds 23/34 S.100	IDR	1.200.000,0	%	101,15	80.172,12	0,55
Irlande						**153.638,94**	**1,06**
US00774MBJ36	5.1000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 24/29	USD	150,0	%	102,43	153.638,94	1,06
Italie						**314.614,13**	**2,18**
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	40,0	%	91,81	41.148,28	0,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
IT0005494239	2.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32		EUR	200,0	%	95,33	213.614,24	1,48
IT0005560948	4.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34		EUR	50,0	%	106,83	59.851,61	0,41
Japon							**1.433.910,41**	**9,93**
JP1300351B93	2.0000 % Japan Government JPY Bonds 11/41 S.35		JPY	30.100,0	%	107,06	226.076,24	1,57
JP1103571L10	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29 S.357		JPY	23.600,0	%	97,96	162.186,78	1,12
JP1051431L45	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.143		JPY	28.650,0	%	100,01	201.005,24	1,39
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13		JPY	23.150,0	%	58,33	94.733,19	0,66
JP1051531N75	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 22/27 S.153		JPY	34.400,0	%	98,99	238.895,93	1,65
JP1300811Q17	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 24/53 S.81		JPY	40.000,0	%	89,55	251.283,45	1,74
JP1300821Q49	1.8000 % Japan Government JPY Bonds 24/54 S.82		JPY	39.500,0	%	93,73	259.729,58	1,80
Malaisie							**77.740,24**	**0,54**
MYBMT1800039	4.6420 % Malaysia Government MYR Bonds 18/33 S.318		MYR	300,0	%	106,82	77.740,24	0,54
Mexique							**117.873,46**	**0,82**
MX0MGO0000H9	8.5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/29 (traded in Mexico)		MXN	200,0	%	97,53	9.914,61	0,07
MX0MGO0000H9	8.5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/29 (traded in United States)		MXN	1.300,0	%	97,53	64.444,95	0,45
US91086QAS75	6.7500 % Mexico Government USD MTN 04/34		USD	40,0	%	108,78	43.513,90	0,30
Nouvelle-Zélande							**446.169,90**	**3,09**
NZGOVDT531C0	1.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 19/31 S.531		NZD	820,0	%	85,58	446.169,90	3,09
Norvège							**251.853,41**	**1,74**
NO0012837642	3.0000 % Norway Government NOK Bonds 23/33 S.486		NOK	670,0	%	97,57	62.249,46	0,43
NO0013148338	3.6250 % Norway Government NOK Bonds 24/34 S.487		NOK	1.950,0	%	102,11	189.603,95	1,31
Pologne							**55.459,63**	**0,38**
PL0000115291	6.0000 % Poland Government PLN Bonds 22/33 S.1033		PLN	200,0	%	105,90	55.459,63	0,38
Portugal							**114.694,25**	**0,79**
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 24/31		EUR	100,0	%	102,36	114.694,25	0,79
Singapour							**278.112,01**	**1,93**
US716973AG71	5.3000 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/53		USD	60,0	%	103,78	62.266,72	0,43
SG3261987691	3.3750 % Singapore Government SGD Bonds 13/33		SGD	50,0	%	105,90	41.373,03	0,29
XS2586780012	3.5000 % Temasek Financial I EUR MTN 23/33		EUR	150,0	%	103,81	174.472,26	1,21
Corée du Sud							**402.998,11**	**2,79**
KR103502G768	2.1250 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2706		KRW	35.070,0	%	98,80	26.496,26	0,18
KR103502G7C2	2.3750 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2712		KRW	366.530,0	%	99,20	278.049,32	1,93
KR103502GD64	3.2500 % Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306		KRW	125.430,0	%	102,64	98.452,53	0,68
Espagne							**420.165,24**	**2,91**
XS2743029840	3.7500 % Banco Santander EUR MTN 24/34		EUR	100,0	%	103,25	115.686,70	0,80
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32		EUR	90,0	%	98,68	99.504,82	0,69
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government EUR Bonds 24/54		EUR	175,0	%	104,54	204.973,72	1,42
Suisse							**264.219,56**	**1,83**
CH0440081393	0.0000 % Switzerland Government CHF Zero-Coupon Bonds 26.06.2034		CHF	50,0	%	96,35	57.123,80	0,40
USH42097EV54	5.4280 % UBS Group USD FLR-Notes 24/30		USD	200,0	%	103,55	207.095,76	1,43
Thaïlande							**68.618,62**	**0,48**
TH0623B3E601	2.8000 % Thailand Government THB Bonds 24/34		THB	2.150,0	%	102,72	68.618,62	0,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Pays-Bas						**255.811,17**	**1,77**
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	100,0	%	101,61	113.843,97	0,79
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	180,0	%	70,39	141.967,20	0,98
Royaume-Uni						**919.668,82**	**6,37**
XS2783118131	3.7500 % easyJet EUR MTN 24/31	EUR	100,0	%	100,67	112.790,20	0,78
US404280DU06	6.1610 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 23/29	USD	200,0	%	105,41	210.827,48	1,46
GB00BDRHNP05	1.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	210,0	%	93,48	263.348,70	1,82
GB00BQC82D08	4.3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 24/40	GBP	100,0	%	100,96	135.440,03	0,94
GB00BMV7TC88	3.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/33	GBP	100,0	%	95,17	127.679,40	0,89
GB00BPCJD997	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/53	GBP	60,0	%	86,45	69.583,01	0,48
États-Unis						**4.453.162,70**	**30,85**
US001084AS13	5.8000 % AGCO USD Notes 24/34	USD	40,0	%	104,80	41.920,54	0,29
US031162DR88	5.2500 % Amgen USD Notes 23/33	USD	110,0	%	104,11	114.523,89	0,79
US00206RKJ04	3.5000 % AT&T USD Notes 21/53	USD	36,0	%	73,09	26.312,69	0,18
XS2384413311	0.3660 % Athene Global Funding EUR MTN 21/26	EUR	150,0	%	94,97	159.618,49	1,11
XS2038039074	0.5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	%	91,08	102.049,06	0,71
US26444HAK77	2.4000 % Duke Energy Florida USD Notes 21/31	USD	80,0	%	87,74	70.188,34	0,49
US26443TAA43	3.7500 % Duke Energy Indiana USD Notes 16/46	USD	60,0	%	81,00	48.602,32	0,34
XS0229567440	4.1250 % GE Aerospace EUR MTN 05/35	EUR	60,0	%	105,48	70.910,91	0,49
US46647PDH64	4.9120 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/33	USD	170,0	%	102,22	173.766,13	1,20
XS2561647368	4.6250 % Liberty Mutual Group EUR Notes 22/30	EUR	100,0	%	105,41	118.107,78	0,82
US67021CAT45	4.9500 % NSTAR Electric USD Notes 22/52	USD	50,0	%	97,10	48.550,92	0,34
US68389XCJ28	6.2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	130,0	%	110,77	143.998,63	1,00
US842400HV80	5.7000 % Southern California Edison USD Notes 23/53	USD	30,0	%	106,00	31.801,00	0,22
US87264ACV52	5.2000 % T-Mobile USA USD Notes 22/33	USD	140,0	%	104,56	146.383,36	1,01
US89236TLM52	4.8000 % Toyota Motor Credit USD MTN 24/34	USD	60,0	%	102,40	61.440,56	0,43
US91282CDK45	1.2500 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	480,0	%	95,18	456.862,51	3,16
US91282CJG78	4.8750 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	250,0	%	106,87	267.173,83	1,85
US91282CJM47	4.3750 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	180,0	%	104,15	187.467,17	1,30
US91282CGK18	1.1250 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	306,2	%	96,40	295.178,16	2,04
US912810TU25	4.3750 % United States Government USD Bonds 23/43	USD	590,0	%	102,94	607.344,94	4,21
US91282CLG41	3.7500 % United States Government USD Bonds 24/27	USD	150,0	%	100,60	150.898,83	1,04
US91282CKF76	4.1250 % United States Government USD Bonds 24/31	USD	380,0	%	102,85	390.818,11	2,71
US91282CJY84	1.7500 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	307,0	%	101,04	310.166,67	2,15
US91282CLF67	3.8750 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	400,0	%	100,78	403.130,48	2,79
US98389BAX82	3.5000 % Xcel Energy USD Notes 19/49	USD	35,0	%	74,14	25.947,38	0,18
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**471.124,11**	**3,26**
Obligations						**471.124,11**	**3,26**
Îles Caïmans						**50.264,14**	**0,35**
US05401AAK79	5.5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	50,0	%	100,53	50.264,14	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
France						**190.148,50**	**1,31**
US83368RBC51	1.7920 % Société Générale USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0	%	95,07	190.148,50	1,31
États-Unis						**230.711,47**	**1,60**
US226373AQ18	5.6250 % Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	60,0	%	100,51	60.303,17	0,42
US378272BN78	6.1250 % Glencore Funding USD Notes 23/28	USD	120,0	%	106,11	127.336,60	0,88
US665501AM40	3.4000 % Northern Natural Gas USD Notes 21/51	USD	60,0	%	71,79	43.071,70	0,30
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**13.886.390,52**	**96,18**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**451.259,56**	**3,13**
Dépôts à vue						**451.259,56**	**3,13**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				299.886,47	2,08
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				151.373,09	1,05
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**451.259,56**	**3,13**

Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés							
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes							
Dérivés négociés en Bourse						**-11.031,81**	**-0,07**
Opérations à terme						**-11.031,81**	**-0,07**
Achat de contrats à terme obligataires						**10.101,18**	**0,07**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24		Ctr	5	AUD	96,01	-3.402,64	-0,02
10-Year Canada Government Bond Futures 12/24		Ctr	1	CAD	125,01	695,34	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24		Ctr	5	GBP	98,36	-10.329,94	-0,07
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24		Ctr	14	USD	114,73	7.257,82	0,05
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24		Ctr	1	USD	104,31	882,82	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24		Ctr	13	EUR	119,78	14.857,16	0,10
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24		Ctr	1	USD	110,25	140,62	0,00
Vente de contrats à terme obligataires						**-21.132,99**	**-0,14**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24		Ctr	-5	EUR	134,47	-705,88	0,00
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24		Ctr	-1	JPY	144,65	-2.876,28	-0,02
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24		Ctr	-7	USD	118,81	-3.171,87	-0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24		Ctr	-4	EUR	135,16	-10.689,09	-0,07
Euro OAT Futures 12/24		Ctr	-5	EUR	126,34	-4.033,62	-0,03
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24		Ctr	-1	USD	124,88	-156,25	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24		Ctr	-4	USD	133,88	500,00	0,00
Produits dérivés négociés sur un autre marché réglementé						**3.096,45**	**0,02**
TBA						**3.096,45**	**0,02**
US01F0224A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/39	USD	80,00		94,05	377,83	0,00
US01F0204A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/39	USD	130,00		91,79	641,05	0,01
US01F0606A83	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	100,00		102,34	260,93	0,00
US01F0626A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	70,00		103,21	109,08	0,00
US01F0306A11	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	180,00		90,10	393,24	0,00
US01F0326A74	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	140,00		93,50	398,55	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
US01F0406A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	110,00	96,38	519,92	0,01
US01F0426A65	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	90,00	98,65	316,55	0,00
US01F0506A92	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	80,00	100,20	203,43	0,00
US01F0526A56	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	100,00	101,36	203,01	0,00
US01F0206A20	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	420,00	83,07	107,67	0,00
US21H0226A46	Government National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	290,00	88,43	-434,81	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-48.642,78**	**-0,34**
Opérations de change à terme					**-48.642,78**	**-0,34**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024		AUD	-387.160,83		-5.072,16	-0,04
Sold AUD / Bought USD - 11 Dec 2024		AUD	-30.000,00		-249,60	0,00
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024		AUD	-170.045,06		-3.359,98	-0,02
Sold BRL / Bought EUR - 18 Nov 2024		BRL	-17.859,61		-80,03	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024		CAD	-207.056,22		1.669,55	0,01
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2024		CAD	-312.717,64		221,60	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024		CHF	-29.512,67		246,23	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024		CHF	-42.507,00		-152,49	0,00
Sold CLP / Bought USD - 15 Nov 2024		CLP	-3.905.762,00		-182,53	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024		CNY	-3.920.752,01		-306,62	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024		CNY	-5.881.976,02		-8.789,98	-0,06
Sold CNY / Bought USD - 22 Oct 2024		CNY	-3.400.000,00		-11.070,91	-0,08
Sold COP / Bought USD - 15 Nov 2024		COP	-36.069.529,56		-33,30	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024		CZK	-47.261,88		12,25	0,00
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2024		CZK	-185.421,21		-34,71	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024		DKK	-55.110,78		-4,12	0,00
Sold DKK / Bought USD - 15 Nov 2024		DKK	-143.346,02		-224,58	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024		EUR	-10.900,14		98,75	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 18 Nov 2024		EUR	-151,06		0,21	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024		EUR	-6.624,88		-71,31	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024		EUR	-1.229,55		0,65	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2024		EUR	-23.632,56		-68,15	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2024		EUR	-314,24		-0,45	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2024		EUR	-481,87		-0,02	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024		EUR	-109.950,26		1.154,53	0,01
Sold EUR / Bought IDR - 15 Nov 2024		EUR	-1.390,87		-12,99	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 15 Nov 2024		EUR	-329,28		0,63	0,00
Sold EUR / Bought INR - 18 Nov 2024		EUR	-7.285,49		-68,90	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024		EUR	-24.250,01		210,37	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2024		EUR	-2.758,11		44,99	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2024		EUR	-930,24		-8,24	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 15 Nov 2024		EUR	-1.325,56		-11,17	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2024		EUR	-2.770,28		1,82	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024		EUR	-149.972,93		2.421,58	0,02
Sold EUR / Bought PLN - 15 Nov 2024		EUR	-553,08		-1,39	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024		EUR	-28.219,92		298,41	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024		EUR	-737,89		0,26	0,00
Sold EUR / Bought THB - 15 Nov 2024		EUR	-1.088,24		10,60	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024		EUR	-1.204.035,51		-15.521,87	-0,10
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024		EUR	-2.120.880,35		-20.469,33	-0,13
Sold GBP / Bought EUR - 11 Dec 2024		GBP	-230.000,00		-2.912,24	-0,02
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024		GBP	-273.411,27		-3.298,95	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024		GBP	-271.902,43		-6.823,50	-0,05
Sold HKD / Bought USD - 15 Nov 2024		HKD	-24.059,18		-5,86	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold HUF / Bought USD - 15 Nov 2024	HUF	-2.256.233,13		-4,49	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2024	IDR	-300.608.714,00		-160,97	0,00
Sold IDR / Bought USD - 15 Nov 2024	IDR	-428.991.662,00		-494,05	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 15 Nov 2024	ILS	-21.226,00		58,71	0,00
Sold ILS / Bought USD - 15 Nov 2024	ILS	-50.937,57		1,11	0,00
Sold INR / Bought EUR - 18 Nov 2024	INR	-14.074.726,74		1.167,24	0,01
Sold INR / Bought USD - 22 Oct 2024	INR	-7.000.000,00		-138,82	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-83.097.498,00		2.246,37	0,02
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2024	JPY	-5.200.000,00		-450,37	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-124.603.118,00		-5.312,25	-0,04
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2024	KRW	-79.231.285,00		-652,72	-0,01
Sold KRW / Bought USD - 15 Nov 2024	KRW	-134.513.917,00		-2.073,83	-0,01
Sold KRW / Bought USD - 22 Oct 2024	KRW	-320.299.480,00		-12.719,60	-0,09
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2024	MXN	-517.840,22		-185,74	0,00
Sold MXN / Bought USD - 15 Nov 2024	MXN	-420.921,78		-357,47	0,00
Sold MXN / Bought USD - 22 Oct 2024	MXN	-500.000,00		2.266,76	0,02
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2024	MYR	-102.242,07		-994,21	-0,01
Sold MYR / Bought USD - 15 Nov 2024	MYR	-80.219,42		-949,28	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-606.828,67		-203,10	0,00
Sold NOK / Bought USD - 11 Dec 2024	NOK	-2.030.000,00		-1.025,47	-0,01
Sold NOK / Bought USD - 15 Nov 2024	NOK	-89.895,78		-114,88	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-12.190,60		-65,91	0,00
Sold NZD / Bought USD - 11 Dec 2024	NZD	-1.368.735,39		-22.866,27	-0,16
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2024	NZD	-22.733,92		-345,69	0,00
Sold PEN / Bought USD - 15 Nov 2024	PEN	-19.750,79		-114,64	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2024	PLN	-32.973,94		-14,93	0,00
Sold PLN / Bought USD - 15 Nov 2024	PLN	-56.600,33		-171,75	0,00
Sold PLN / Bought USD - 22 Oct 2024	PLN	-100.000,00		-793,18	-0,01
Sold RON / Bought USD - 15 Nov 2024	RON	-20.365,62		-47,43	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-19.141,77		-7,61	0,00
Sold SEK / Bought USD - 11 Dec 2024	SEK	-1.042.783,91		-1.854,11	-0,01
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2024	SEK	-323.734,91		-613,04	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-15.552,31		-75,60	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-22.358,84		-279,29	0,00
Sold THB / Bought EUR - 15 Nov 2024	THB	-823.250,49		-831,00	-0,01
Sold THB / Bought USD - 15 Nov 2024	THB	-893.763,95		-1.163,49	-0,01
Sold THB / Bought USD - 22 Oct 2024	THB	-250.000,00		-844,44	-0,01
Sold USD / Bought AUD - 11 Dec 2024	USD	-517.443,32		14.050,60	0,10
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-3.939,37		58,43	0,00
Sold USD / Bought CAD - 11 Dec 2024	USD	-241.115,59		-19,98	0,00
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2024	USD	-7.554,34		-22,41	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-1.492,13		10,72	0,00
Sold USD / Bought CLP - 15 Nov 2024	USD	-165,20		2,40	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-26.296,23		108,32	0,00
Sold USD / Bought CNY - 22 Oct 2024	USD	-709.381,17		20.969,97	0,14
Sold USD / Bought COP - 15 Nov 2024	USD	-308,59		1,11	0,00
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2024	USD	-410,97		2,23	0,00
Sold USD / Bought CZK - 22 Oct 2024	USD	-17.097,14		710,37	0,00
Sold USD / Bought DKK - 11 Dec 2024	USD	-28.919,54		369,70	0,00
Sold USD / Bought DKK - 15 Nov 2024	USD	-561,24		3,74	0,00
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-44.574,50		366,84	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-3.073.300,74		29.357,62	0,20
Sold USD / Bought GBP - 11 Dec 2024	USD	-276.209,64		5.799,95	0,04
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-11.229,39		83,23	0,00
Sold USD / Bought HKD - 15 Nov 2024	USD	-30,87		0,05	0,00
Sold USD / Bought HUF - 15 Nov 2024	USD	-200,18		0,21	0,00
Sold USD / Bought IDR - 15 Nov 2024	USD	-1.207,76		-2,33	0,00
Sold USD / Bought ILS - 15 Nov 2024	USD	-298,18		2,51	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought ILS - 22 Oct 2024	USD	-20.557,21		-297,07	0,00
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-525.304,14		-646,73	-0,01
Sold USD / Bought JPY - 11 Dec 2024	USD	-33.637,80		501,98	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-27.495,80		398,41	0,00
Sold USD / Bought KRW - 15 Nov 2024	USD	-3.216,03		67,82	0,00
Sold USD / Bought KRW - 22 Oct 2024	USD	-12.352,20		662,74	0,00
Sold USD / Bought MXN - 15 Nov 2024	USD	-819,90		-1,01	0,00
Sold USD / Bought MYR - 15 Nov 2024	USD	-1.110,75		-1,25	0,00
Sold USD / Bought NOK - 11 Dec 2024	USD	-100.391,76		1.403,18	0,01
Sold USD / Bought NOK - 15 Nov 2024	USD	-227,22		1,66	0,00
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2024	USD	-463,77		7,16	0,00
Sold USD / Bought PEN - 15 Nov 2024	USD	-151,54		1,58	0,00
Sold USD / Bought PLN - 15 Nov 2024	USD	-611,07		2,66	0,00
Sold USD / Bought RON - 15 Nov 2024	USD	-281,98		1,79	0,00
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2024	USD	-1.033,01		11,10	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-599,79		4,25	0,00
Sold USD / Bought THB - 15 Nov 2024	USD	-909,33		14,06	0,00
Investissements en produits dérivés				**-56.578,14**	**-0,39**
Actif/passif net circulant	**USD**			**155.942,30**	**1,08**
Actif net du Compartiment	**USD**			**14.437.014,24**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	884,91	830,00	870,06
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	898,74	818,17	826,41
- Catégorie WT (H4-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	956,21	863,06	857,97
Actions en circulation		14.901	22.389	21.324
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	5.856	8.212	17
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	318	123	75
- Catégorie WT (H4-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	8.727	14.054	21.231
Actifs du Compartiment en millions d'USD		14,4	19,5	18,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	32,45
Obligations Japon	9,93
Obligations Chine	7,57
Obligations Royaume-Uni	6,37
Obligations France	4,80
Obligations Nouvelle-Zélande	3,09
Obligations Espagne	2,91
Obligations de Corée du Sud	2,79
Obligations Canada	2,43
Obligations Allemagne	2,34
Obligations Danemark	2,32
Obligations Italie	2,18
Obligations autres pays	17,00
Autres éléments de l'actif net	3,82
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	511.353,03
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	13.934,87
- taux d'intérêt négatif	-1.148,90
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	6,57
Total des produits	**524.145,57**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.927,91
Commission forfaitaire	-80.636,56
Autres frais	-1.173,26
Total des dépenses	**-83.737,73**
Résultat net/perte nette	**440.407,84**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-447.979,23
- opérations à terme sur instruments financiers	70.365,71
- opérations de change à terme	7.014,19
- opérations de change	-379.738,19
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-309.929,68**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.415.473,31
- opérations à terme sur instruments financiers	19.348,00
- opérations de change à terme	-68.482,32
- opérations de change	8.537,16
- transactions TBA	3.096,45
- contrats de swap	0,00
Produit total	**2.068.042,92**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	13.886.390,52
(Valeur d'acquisition USD 13.636.066,42)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	451.259,56
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	115.526,44
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	67.363,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	24.333,76
- transactions TBA	3.531,26
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	87.109,01
Total de l'actif	**14.635.513,55**
Dettes bancaires	-21.506,42
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-5.440,72
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-35.365,57
- transactions TBA	-434,81
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-135.751,79
Total du passif	**-198.499,31**
Actif net du Compartiment	**14.437.014,24**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	19.461.601,10
Souscriptions	4.246.954,88
Rachats	-11.161.863,92
Distribution	-177.720,74
Produit total	2.068.042,92
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**14.437.014,24**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	22.389
- émises	4.625
- rachetées	-12.113
- à la fin de la période considérée	**14.901**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Allocation Opportunities

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**109.618.745,97**	**74,49**
Actions							**33.644.072,16**	**22,86**
Canada							**749.626,83**	**0,51**
CA25675T1075	Dollarama		Act	8.297	CAD	136,85	749.626,83	0,51
Chine							**791.842,51**	**0,54**
KYG875721634	Tencent Holdings		Act	15.500	HKD	444,60	791.842,51	0,54
Danemark							**1.111.747,97**	**0,76**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-		Act	10.424	DKK	795,20	1.111.747,97	0,76
France							**644.910,00**	**0,44**
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy		Act	925	EUR	697,20	644.910,00	0,44
Allemagne							**697.391,50**	**0,47**
DE0005158703	Bechtle		Act	17.305	EUR	40,30	697.391,50	0,47
Irlande							**1.320.212,19**	**0,90**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-		Act	4.230	USD	349,70	1.320.212,19	0,90
Japon							**684.822,13**	**0,46**
JP3236200006	Keyence		Act	1.600	JPY	68.360,00	684.822,13	0,46
Suède							**2.195.875,26**	**1,49**
SE0007100581	Assa Abloy -B-		Act	50.436	SEK	341,80	1.526.392,99	1,04
SE0017486889	Atlas Copco -A-		Act	38.391	SEK	196,95	669.482,27	0,45
Suisse							**2.102.608,50**	**1,43**
CH0038863350	Nestle		Act	6.518	CHF	85,04	586.628,62	0,40
CH0024608827	Partners Group Holding		Act	1.131	CHF	1.266,50	1.515.979,88	1,03
Pays-Bas							**1.105.942,20**	**0,75**
NL0010273215	ASML Holding		Act	1.474	EUR	750,30	1.105.942,20	0,75
Royaume-Uni							**687.422,84**	**0,47**
GB0001826634	Diploma		Act	12.925	GBP	44,42	687.422,84	0,47
États-Unis							**21.551.670,23**	**14,64**
US00724F1012	Adobe		Act	2.793	USD	515,48	1.284.962,62	0,87
US0162551016	Align Technology		Act	2.953	USD	254,81	671.564,38	0,46
US02079K3059	Alphabet -A-		Act	9.642	USD	163,95	1.410.867,68	0,96
US0231351067	Amazon.com		Act	8.627	USD	187,97	1.447.291,72	0,98
US0320951017	Amphenol -A-		Act	10.901	USD	65,02	632.588,14	0,43
US3635761097	Arthur J Gallagher		Act	3.107	USD	279,45	774.913,28	0,53
US2172041061	Copart		Act	13.334	USD	52,06	619.544,28	0,42
US2199481068	Corpay		Act	4.829	USD	311,24	1.341.406,33	0,91
US29362U1043	Entegris		Act	6.748	USD	114,86	691.753,91	0,47
US2944291051	Equifax		Act	2.504	USD	290,39	648.968,65	0,44
US3841091040	Graco		Act	8.433	USD	87,64	659.617,56	0,45
US4612021034	Intuit		Act	1.245	USD	619,03	687.842,15	0,47
US5950171042	Microchip Technology		Act	15.388	USD	80,59	1.106.804,90	0,75
US61174X1090	Monster Beverage		Act	26.562	USD	52,46	1.243.646,06	0,84
US7766961061	Roper Technologies		Act	2.628	USD	553,80	1.298.930,91	0,88
US78409V1044	S&P Global		Act	2.873	USD	512,72	1.314.690,80	0,89
US8243481061	Sherwin-Williams		Act	2.478	USD	382,73	846.450,46	0,58
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply		Act	5.796	USD	151,19	782.094,41	0,53
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		Act	2.413	USD	614,42	1.323.214,97	0,90
US91324P1021	UnitedHealth Group		Act	2.652	USD	581,85	1.377.185,04	0,94
US92826C8394	Visa -A-		Act	5.649	USD	275,17	1.387.331,98	0,94
Obligations							**75.974.673,81**	**51,63**
Autriche							**322.520,64**	**0,22**
XS2547936984	5.7500 %	Raiffeisen Bank International EUR MTN 22/28	EUR	300,0	%	107,51	322.520,64	0,22
Brésil							**7.682.144,80**	**5,22**
US105756CD06	2.8750 %	Brazil Government USD Bonds 20/25	USD	6.000,0	%	98,47	5.273.133,81	3,58
US105756CE88	3.7500 %	Brazil Government USD Bonds 21/31	USD	3.000,0	%	89,97	2.409.010,99	1,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Canada								**101.534,01**	**0,07**
XS2892967949	3.4670	%	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	101,53	101.534,01	0,07
Danemark								**648.207,83**	**0,44**
XS2443438051	1.3750	%	Danske Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	250,0	%	97,63	244.073,43	0,17
XS2820449945	3.3750	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/26	EUR	400,0	%	101,03	404.134,40	0,27
France								**728.201,31**	**0,50**
FR0013398070	2.1250	%	BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/27	EUR	300,0	%	98,60	295.798,74	0,20
US35177PAL13	9.0000	%	Orange USD Notes 02/31	USD	300,0	%	123,78	331.430,27	0,23
FR001400SCZ4	3.3750	%	Schneider Electric EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	100,97	100.972,30	0,07
Allemagne								**23.411.757,56**	**15,91**
DE000CZ439T8	4.6250	%	Commerzbank EUR FLR-MTN 24/31	EUR	300,0	%	105,21	315.643,86	0,21
DE000A30VT06	5.0000	%	Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/30	EUR	300,0	%	106,12	318.360,78	0,22
XS2324724645	1.8750	%	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	250,0	%	96,13	240.333,55	0,16
DE0001030567	0.1000	%	Germany Government EUR Bonds 15/26	EUR	9.506,1	%	98,33	9.347.728,37	6,35
DE0001102390	0.5000	%	Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	%	97,76	3.910.360,00	2,66
DE0001102416	0.2500	%	Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	9.000,0	%	96,07	8.646.660,00	5,88
XS2415386726	0.6250	%	LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	400,0	%	85,80	343.194,16	0,23
DE000A3MQNN9	0.3750	%	LEG Immobilien EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	96,49	289.476,84	0,20
Irlande								**546.879,61**	**0,37**
US00774MAW55	3.0000	%	AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/28	USD	250,0	%	94,62	211.125,06	0,14
XS2344772426	1.7500	%	Hammerson Ireland Finance EUR Notes 21/27	EUR	350,0	%	95,93	335.754,55	0,23
Japon								**630.022,60**	**0,43**
US606822CV43	5.7190	%	Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 23/26	USD	350,0	%	100,29	313.292,41	0,21
US65535HBG39	5.7090	%	Nomura Holdings USD Notes 23/26	USD	350,0	%	101,39	316.730,19	0,22
Jersey								**330.619,58**	**0,23**
XS2317082787	2.6250	%	Heathrow Funding GBP Notes 21/28	GBP	300,0	%	92,04	330.619,58	0,23
Luxembourg								**1.002.078,39**	**0,68**
XS2351301499	0.7500	%	Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	350,0	%	91,49	320.213,57	0,22
XS2282101539	0.1250	%	Grand City Properties EUR MTN 21/28	EUR	400,0	%	89,44	357.742,84	0,24
XS2455401757	1.8750	%	Segro Capital EUR MTN 22/30	EUR	350,0	%	92,61	324.121,98	0,22
Norvège								**676.022,89**	**0,46**
XS2698148702	4.6250	%	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	300,0	%	106,08	318.247,95	0,22
XS2807760843	3.5000	%	SpareBank 1 EUR MTN 24/29	EUR	350,0	%	102,22	357.774,94	0,24
Portugal								**101.314,93**	**0,07**
PTEDPZOM0011	4.7500	%	EDP EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0	%	101,31	101.314,93	0,07
Singapour								**226.791,18**	**0,15**
US716973AC67	4.4500	%	Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/28	USD	250,0	%	101,64	226.791,18	0,15
Espagne								**1.017.938,44**	**0,69**
XS2383811424	1.7500	%	Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	200,0	%	96,08	192.164,68	0,13
XS2168647357	1.3750	%	Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	300,0	%	98,35	295.052,88	0,20
XS2555187801	5.3750	%	CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	300,0	%	109,52	328.568,94	0,22
XS2322423539	3.7500	%	International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/29	EUR	200,0	%	101,08	202.151,94	0,14
Suède								**100.487,32**	**0,07**
XS2887184401	3.1250	%	Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	100,49	100.487,32	0,07
Suisse								**643.472,04**	**0,44**
CH0517825276	0.6500	%	UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	350,0	%	94,62	331.158,63	0,23
CH1266847149	4.1560	%	Zürcher Kantonalbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	300,0	%	104,10	312.313,41	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Pays-Bas						**1.326.738,74**	**0,90**
XS2613658710	4.3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	104,69	314.067,18	0,21
XS2772266420	3.3750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29	EUR	350,0	%	101,55	355.414,96	0,24
XS2193982803	1.3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	350,0	%	95,69	334.900,02	0,23
XS2389688875	1.0000 % Viterra Finance EUR MTN 21/28	EUR	350,0	%	92,10	322.356,58	0,22
Royaume-Uni						**7.070.207,60**	**4,80**
XS2815894071	4.3230 % Barclays EUR FLR-MTN 24/28	EUR	200,0	%	100,24	200.487,78	0,13
XS2783118131	3.7500 % easyJet EUR MTN 24/31	EUR	350,0	%	100,67	352.327,99	0,24
XS1716248197	2.2560 % HSBC Holdings GBP FLR-MTN 17/26	GBP	300,0	%	96,94	348.191,39	0,24
US539439AQ24	3.5740 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 17/28	USD	300,0	%	97,65	261.462,16	0,18
XS2525246901	3.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 22/29	EUR	200,0	%	101,21	202.417,44	0,14
XS1788515606	1.7500 % NatWest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	100,0	%	99,35	99.345,81	0,07
US63906YAK47	6.0205 % NatWest Markets USD FLR-Notes 24/27	USD	350,0	%	99,99	312.348,10	0,21
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	100,0	%	87,92	87.916,70	0,06
XS2576550326	4.0000 % Thames Water Utilities Finance EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	74,49	74.494,38	0,05
GB00BMGR2809	0.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/31	GBP	2.000,0	%	78,86	1.888.408,99	1,28
GB00BMBL1F74	0.6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	3.000,0	%	40,97	1.471.676,86	1,00
GB00BMBL1D50	0.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/61	GBP	4.000,0	%	30,59	1.464.912,65	0,99
XS2757511113	4.0000 % Virgin Money UK EUR FLR-MTN 24/28	EUR	300,0	%	102,07	306.217,35	0,21
États-Unis						**29.407.734,34**	**19,98**
XS2055646918	0.7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	450,0	%	94,39	424.738,13	0,29
US001084AR30	5.4500 % AGCO USD Notes 24/27	USD	300,0	%	102,00	273.091,33	0,19
XS2628704210	3.7000 % Air Lease EUR MTN 24/30	EUR	350,0	%	100,36	351.253,74	0,24
XS2166122304	0.5000 % Air Products and Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	350,0	%	92,44	323.552,15	0,22
XS2393701284	0.4000 % American Tower EUR Notes 21/27	EUR	350,0	%	94,25	329.889,14	0,22
US06051GFP90	3.9500 % Bank of America USD MTN 15/25	USD	350,0	%	99,80	311.757,93	0,21
US06406RBV87	4.9750 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/30	USD	350,0	%	103,36	322.873,81	0,22
US075887CU10	5.0810 % Becton Dickinson USD Notes 24/29	USD	300,0	%	103,45	276.991,30	0,19
XS2751688826	4.1250 % Carrier Global EUR Notes 24/28	EUR	350,0	%	103,64	362.728,21	0,25
XS2497520705	4.7770 % Celanese US Holdings EUR Notes 22/26	EUR	300,0	%	102,40	307.199,43	0,21
XS2577826386	3.7500 % Citigroup EUR FLR-MTN 24/32	EUR	100,0	%	102,07	102.067,53	0,07
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	100,0	%	98,40	98.403,52	0,07
US281020AR84	4.9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	100,0	%	100,20	89.428,82	0,06
US316773DK32	6.3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	350,0	%	106,34	332.181,99	0,23
XS2229875989	3.2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	100,0	%	99,95	99.947,13	0,07
XS2767246908	4.4450 % Ford Motor Credit EUR MTN 24/30	EUR	235,0	%	101,47	238.450,25	0,16
XS2049548527	2.3500 % General Motors Financial GBP MTN 19/25	GBP	300,0	%	97,35	349.686,48	0,24
US36264FAK75	3.3750 % Haleon US Capital USD Notes 22/27	USD	370,0	%	98,34	324.752,94	0,22
US404119CK30	3.6250 % HCA USD Notes 23/32	USD	400,0	%	92,61	330.612,90	0,22
US437076CX85	5.1000 % Home Depot USD Notes 24/25	USD	150,0	%	101,44	135.807,16	0,09
XS2823909143	3.2500 % Illinois Tool Works EUR Notes 24/28	EUR	150,0	%	101,49	152.232,63	0,10
XS2036798150	2.2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	250,0	%	95,42	238.557,58	0,16
US46647PCZ71	4.0800 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/26	USD	350,0	%	99,53	310.904,36	0,21
XS1821883102	3.6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	350,0	%	101,95	356.810,23	0,24
US65163LAR06	5.3500 % Newmont Via Newcrest Finance USD Notes 24/34	USD	200,0	%	104,86	187.168,20	0,13
US694308JC22	4.6500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 18/28	USD	350,0	%	100,45	313.768,69	0,21
XS1574158082	1.0000 % Pfizer EUR Notes 17/27	EUR	100,0	%	96,35	96.345,94	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US912828Z948	1.5000 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	7.000,0	%	89,92	5.617.569,52	3,82
US91282CDZ14	1.5000 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	1.000,0	%	98,90	882.657,06	0,60
US91282CDX65	0.1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	9.330,2	%	90,38	7.525.976,61	5,11
US91282CDY49	1.8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	5.800,0	%	88,42	4.577.031,84	3,11
US912810TE82	0.1250 % United States Government USD Bonds 22/52	USD	5.128,5	%	61,99	2.837.391,71	1,93
US91324PFE79	5.7332 % UnitedHealth Group USD FLR-Notes 24/26	USD	350,0	%	100,33	313.416,42	0,21
US55903VBA08	3.7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	350,0	%	96,89	302.671,39	0,21
US958254AH78	4.5000 % Western Midstream Operating USD Notes 18/28	USD	350,0	%	99,18	309.818,27	0,21
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**872.257,69**	**0,60**
Obligations						**872.257,69**	**0,60**
Supranational						**286.323,71**	**0,20**
US00253XAA90	5.5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	320,8	%	99,99	286.323,71	0,20
Suède						**312.409,80**	**0,21**
US86959LAR42	5.6601 % Svenska Handelsbanken USD FLR-Notes 24/27	USD	350,0	%	100,01	312.409,80	0,21
États-Unis						**273.524,18**	**0,19**
US599191AA16	6.5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	302,5	%	101,31	273.524,18	0,19
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**312.677,75**	**0,21**
Obligations						**312.677,75**	**0,21**
Supranational						**312.677,75**	**0,21**
US830867AB33	4.7500 % Delta Air Lines Via SkyMiles USD Notes 20/28	USD	350,0	%	100,10	312.677,75	0,21
Parts d'OPC						**29.448.980,00**	**20,01**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Irlande						**24.939.716,00**	**16,95**
FR0013416716	Amundi Physical Gold - ETC	Act	30.000	EUR	94,14	2.824.200,00	1,92
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	70.000	EUR	51,65	3.615.500,00	2,46
IE00B4ND3602	iShares Physical Gold - ETC	Act	225.800	EUR	46,02	10.391.316,00	7,06
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver - ETC	Act	302.000	EUR	26,85	8.108.700,00	5,51
Jersey						**1.217.552,00**	**0,83**
JE00BP2PWW32	Wisdomtree Carbon - ETC	Act	56.000	EUR	21,74	1.217.552,00	0,83
Luxembourg						**3.291.712,00**	**2,23**
LU1128910137	Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund -D EUR- EUR - (1.510%)	Act	7.600	EUR	433,12	3.291.712,00	2,23
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**140.252.661,41**	**95,31**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**10.293.239,86**	**6,99**
Dépôts à vue						**10.293.239,86**	**6,99**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				6.917.764,13	4,70
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				3.375.475,73	2,29
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**10.293.239,86**	**6,99**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**511.146,30**	**0,35**
Opérations à terme					**543.873,91**	**0,37**
Achat de contrats à terme obligataires					**-24.844,56**	**-0,02**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	25	GBP	98,36	-20.055,32	-0,01
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	81	USD	104,31	63.820,76	0,04
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	28	EUR	135,16	-2.840,00	0,00
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	45	EUR	126,34	-65.770,00	-0,05
Contrats à terme sur indice achetés					**684.873,60**	**0,47**
DJ EURO STOXX 600 Real Estate Index Futures 12/24	Ctr	776	EUR	142,60	-93.120,00	-0,06
DJ EURO STOXX 600 Utilities Index Futures 12/24	Ctr	275	EUR	412,20	-74.250,00	-0,05
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	20	GBP	8.333,50	-1.436,80	0,00
FTSE China A50 Index Futures 10/24	Ctr	108	USD	13.900,00	227.306,11	0,15
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/24	Ctr	36	JPY	37.950,00	297.656,20	0,20
NYSE FANG+ Index Futures 12/24	Ctr	128	USD	11.485,20	88.707,26	0,06
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	26	USD	2.244,30	133,87	0,00
S&P 500 E-mini Consumer Staples Index Futures 12/24	Ctr	46	USD	846,80	-3.694,95	0,00
S&P 500 E-mini Real Estate Index Futures 12/24	Ctr	110	USD	219,00	-49.087,44	-0,03
S&P 500 E-mini Utilities Index Futures 12/24	Ctr	97	USD	819,70	292.659,35	0,20
Vente de contrats à terme obligataires					**-75.911,28**	**-0,05**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-5	JPY	144,65	-15.339,88	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-137	USD	118,81	-55.383,75	-0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-20	USD	133,88	-5.187,65	0,00
Contrats à terme sur indice cédés					**-40.243,85**	**-0,03**
CBOE Volatility Index Futures 10/24	Ctr	-56	USD	19,26	-40.243,85	-0,03
Transactions sur options					**-32.727,61**	**-0,02**
Options de vente en position acheteur sur indices					**-272.942,20**	**-0,18**
Put 130 STOXX Banks EUR Price Index 10/24	Ctr	6.099	EUR	0,23	-114.356,25	-0,07
Put 4,500 S&P 500 Index 03/25	Ctr	28	USD	37,00	-13.588,95	-0,01
Put 4,650 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	600	EUR	6,45	-144.997,00	-0,10
Options de vente en position vendeur sur indices					**240.214,59**	**0,16**
Put 140 STOXX Banks EUR Price Index 10/24	Ctr	-2.033	EUR	0,90	111.815,00	0,07
Put 3,200 S&P 500 Index 03/25	Ctr	-28	USD	10,00	1.215,59	0,00
Put 4,800 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	-300	EUR	13,50	127.184,00	0,09
Produits dérivés négociés de gré à gré					**399.316,05**	**0,27**
Opérations de change à terme					**399.316,05**	**0,27**
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-304.499,19			1.657,18	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-502.361,63			1.508,36	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-2.886.668,50			-114,76	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-193.620,60			103,30	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-1.776.724,99			-29.660,73	-0,02
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-1.501.009,23			-49.941,78	-0,03
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-1.435.310,74			3.360,33	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-72.999.997,00			-1.630,50	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-6.736.350,69			-6.589,87	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-15.091.220,26			297.471,01	0,20
Sold USD / Bought EUR - 17 Jan 2025	USD	-6.842.000,00			79.296,32	0,05
Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2024	USD	-7.800.000,00			103.857,19	0,07
Investissements en produits dérivés					**910.462,35**	**0,62**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-4.300.110,36**	**-2,92**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**147.156.253,26**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 0TZ/ISIN: LU2743032984	100,95
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 0U3/ISIN: LU2743033362	101,07
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A40 0U1/ISIN: LU2743033107	1.014,70
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 0U0/ISIN: LU2743033016	1.013,57
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A40 0U2/ISIN: LU2743033289	1.024,97
- Catégorie W26 (EUR) (distribution)	WKN: A40 BCJ/ISIN: LU2819069415	102.843,99
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A40 0U4/ISIN: LU2743033446	1.016,54
Actions en circulation		41.859
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 0TZ/ISIN: LU2743032984	12
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 0U3/ISIN: LU2743033362	5.731
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A40 0U1/ISIN: LU2743033107	2
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 0U0/ISIN: LU2743033016	1
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A40 0U2/ISIN: LU2743033289	35.010
- Catégorie W26 (EUR) (distribution)	WKN: A40 BCJ/ISIN: LU2819069415	1.076
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A40 0U4/ISIN: LU2743033446	27
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		147,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	34,81
Irlande	18,22
Allemagne	16,38
Royaume-Uni	5,27
Brésil	5,22
Luxembourg	2,91
Autres pays	12,50
Autres éléments de l'actif net	4,69
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	691.037,23
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	83.512,57
- taux d'intérêt négatif	-8.648,97
Dividendes	135.229,67
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.951,90
Total des produits	**903.082,40**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-70.610,76
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.036,79
Commission forfaitaire	-373.085,38
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-451.732,93**
Résultat net/perte nette	**451.349,47**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-620.962,20
- opérations sur valeurs mobilières	852.229,24
- opérations à terme sur instruments financiers	565.154,52
- opérations de change à terme	194.738,25
- opérations de change	19.211,53
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.461.720,81**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-32.727,61
- opérations sur valeurs mobilières	1.600.990,92
- opérations à terme sur instruments financiers	543.873,91
- opérations de change à terme	399.316,05
- opérations de change	-10.982,76
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**3.962.191,32**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	140.252.661,41
(Valeur d'acquisition EUR 138.651.670,49)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	10.293.239,86
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	472.718,85
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	378.792,83
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	5.514,37
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	52.469,17
Autres produits à recevoir	294,35
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	240.214,59
- opérations à terme	970.283,55
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	487.253,69
Total de l'actif	**153.153.442,67**
Dettes bancaires	-4.732.095,26
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-397.189,56
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.695,32
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-76.919,79
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-272.942,20
- opérations à terme	-426.409,64
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-87.937,64
Total du passif	**-5.997.189,41**
Actif net du Compartiment	**147.156.253,26**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	154.413.015,78
Rachats	-11.218.953,84
Produit total	3.962.191,32
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**147.156.253,26**

État des variations du nombre d'actions

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

	19.03.2024 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	55.639
- rachetées	-13.780
- à la fin de la période considérée	**41.859**

Allianz Global Artificial Intelligence

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**7.347.337.374,24**	**96,35**
Actions							**6.874.640.738,73**	**90,15**
Canada							**25.826.153,05**	**0,34**
CA00288U1066	AbCellera Biologics	Act		6.133.665	USD	2,61	16.008.865,65	0,21
CA82509L1076	Shopify -A-	Act		123.940	USD	79,21	9.817.287,40	0,13
Chine							**229.571.362,00**	**3,01**
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		9.800.300	HKD	110,00	138.791.214,45	1,82
KYG070341048	Baidu -A-	Act		5.289.550	HKD	105,60	71.913.854,24	0,94
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		329.600	HKD	444,60	18.866.293,31	0,25
France							**121.187.947,55**	**1,59**
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act		155.135	EUR	697,20	121.187.947,55	1,59
Israël							**179.889.933,01**	**2,36**
IL0011762130	Monday.com	Act		661.433	USD	271,97	179.889.933,01	2,36
Pays-Bas							**71.465.675,40**	**0,93**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act		291.780	USD	244,93	71.465.675,40	0,93
États-Unis							**6.246.699.667,72**	**81,92**
US0231351067	Amazon.com	Act		1.171.885	USD	187,97	220.279.223,45	2,89
US0311621009	Amgen	Act		340.740	USD	322,67	109.946.575,80	1,44
US0320951017	Amphenol -A-	Act		1.148.407	USD	65,02	74.669.423,14	0,98
US0326541051	Analog Devices	Act		33.120	USD	232,05	7.685.496,00	0,10
US0382221051	Applied Materials	Act		383.250	USD	204,92	78.535.590,00	1,03
US04342Y1047	Asana -A-	Act		7.117.235	USD	11,74	83.556.338,90	1,10
US8522341036	Block	Act		1.515.295	USD	66,97	101.479.306,15	1,33
US11135F1012	Broadcom	Act		2.224.870	USD	172,69	384.212.800,30	5,04
US12468P1049	C3.ai -A-	Act		3.953.375	USD	24,22	95.750.742,50	1,26
US1273871087	Cadence Design Systems	Act		479.660	USD	274,13	131.489.195,80	1,72
US1491231015	Caterpillar	Act		381.255	USD	391,08	149.101.205,40	1,96
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act		2.305.790	USD	57,34	132.213.998,60	1,73
US23804L1035	Datadog -A-	Act		1.743.275	USD	114,20	199.082.005,00	2,61
US2441991054	Deere	Act		17.855	USD	418,00	7.463.390,00	0,10
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act		779.620	USD	120,22	93.725.916,40	1,23
NL0013056914	Elastic	Act		1.985.940	USD	77,35	153.612.459,00	2,01
US0367521038	Elevance Health	Act		247.685	USD	523,95	129.774.555,75	1,70
US3364331070	First Solar	Act		1.127.650	USD	255,75	288.396.487,50	3,78
SG9999000020	Flex	Act		2.594.525	USD	33,56	87.072.259,00	1,14
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Act		379.420	USD	51,34	19.479.422,80	0,26
US4435731009	HubSpot	Act		99.190	USD	536,00	53.165.840,00	0,70
US45841N1072	Interactive Brokers Group -A-	Act		474.340	USD	137,53	65.235.980,20	0,86
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act		20.555	USD	479,18	9.849.544,90	0,13
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act		749.095	USD	210,50	157.684.497,50	2,07
US5486611073	Lowe's Companies	Act		470.660	USD	267,14	125.732.112,40	1,65
US5738741041	Marvell Technology	Act		1.284.880	USD	70,99	91.213.631,20	1,20
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act		490.945	USD	567,36	278.542.555,20	3,65
US5950171042	Microchip Technology	Act		865.545	USD	80,59	69.754.271,55	0,91
US5949181045	Microsoft	Act		458.860	USD	428,02	196.401.257,20	2,58
US60937P1066	MongoDB	Act		321.905	USD	269,53	86.763.054,65	1,14
US6174464486	Morgan Stanley	Act		2.232.375	USD	104,11	232.412.561,25	3,05
US65290E1010	NEXTracker -A-	Act		1.691.562	USD	38,90	65.801.761,80	0,86
US67066G1040	NVIDIA	Act		4.457.505	USD	121,40	541.141.107,00	7,10
US6821891057	ON Semiconductor	Act		1.798.645	USD	74,39	133.801.201,55	1,75
US68389X1054	Oracle	Act		545.851	USD	168,74	92.106.897,74	1,21
US6974351057	Palo Alto Networks	Act		267.805	USD	335,75	89.915.528,75	1,18
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act		1.619.370	USD	77,88	126.116.535,60	1,65
US7433151039	Progressive	Act		24.190	USD	251,10	6.074.109,00	0,08
US7739031091	Rockwell Automation	Act		283.080	USD	270,61	76.604.278,80	1,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US77543R1023	Roku	Act	519.785	USD	74,41	38.677.201,85	0,51
US79466L3024	Salesforce	Act	690.330	USD	276,64	190.972.891,20	2,50
AN8068571086	Schlumberger	Act	368.800	USD	42,29	15.596.552,00	0,20
US81762P1021	ServiceNow	Act	170.530	USD	881,79	150.371.648,70	1,97
US88160R1014	Tesla	Act	1.498.330	USD	260,46	390.255.031,80	5,12
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	210.405	USD	614,42	129.277.040,10	1,70
US88339J1051	Trade Desk -A-	Act	43.180	USD	109,45	4.726.051,00	0,06
US90138F1021	Twilio -A-	Act	421.291	USD	64,66	27.240.676,06	0,36
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	249.948	USD	98,41	24.597.382,68	0,32
US92826C8394	Visa -A-	Act	217.105	USD	275,17	59.740.782,85	0,78
US98980G1022	Zscaler	Act	986.210	USD	171,77	169.401.291,70	2,22
Actions de participation						**472.696.635,51**	**6,20**
France						**88.002.488,78**	**1,15**
US2267181046	Criteo (ADR's)	Act	2.170.757	USD	40,54	88.002.488,78	1,15
Taïwan						**77.685.506,73**	**1,02**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	436.509	USD	177,97	77.685.506,73	1,02
Pays-Bas						**91.929.829,60**	**1,21**
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Act	109.240	USD	841,54	91.929.829,60	1,21
Royaume-Uni						**215.078.810,40**	**2,82**
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Act	2.770.920	USD	77,62	215.078.810,40	2,82
Parts d'OPC						**56.984.362,85**	**0,75**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**56.984.362,85**	**0,75**
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelli-gent Cities -WT- USD - (0.610%)	Act	31.376	USD	1.816,16	56.984.362,85	0,75
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**7.404.321.737,09**	**97,10**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**255.010.154,38**	**3,34**
Dépôts à vue						**255.010.154,38**	**3,34**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				255.010.154,38	3,34
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**255.010.154,38**	**3,34**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**33.773.200,63**	**0,44**
Opérations de change à terme				**33.773.200,63**	**0,44**
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-895.547,27		-6.182,61	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-43.559.997,24		-71.226,62	0,00
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2024	CZK	-81.061.928,63		-45.256,03	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-94.652.837,01		-1.292.659,04	-0,01
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-293.642,18		-7.094,53	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-180.164.510,00		-14.081,21	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-21.422.631,20		-300.679,05	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-4.655.362,05		83.985,72	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-1.125.059,31		1.172,55	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-48.689.396,74		918.801,17	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2024	USD	-49.441.795,18		1.167.473,80	0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-1.276.943.786,46		26.664.858,29	0,34
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-4.280.892,32		208.520,61	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-10.392.118,03		240.346,14	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-194.394.634,24		6.225.221,44	0,08
Investissements en produits dérivés				**33.773.200,63**	**0,44**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-67.569.727,30**	**-0,88**
Actif net du Compartiment	**USD**			**7.625.535.364,80**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	2.330,99	1.899,51	1.733,83
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	19,65	15,93	14,46
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	6.959,46	5.486,84	4.768,47
- Catégorie RT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A40 LLL/ISIN: LU2873335447	3.049,57	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	255,25	215,59	204,51
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	263,87	220,00	208,76
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	229,23	184,31	167,03
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	249,12	209,31	200,07
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	2.785,41	2.332,43	2.197,06
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	2.832,39	2.338,17	2.195,60
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	2.419,47	1.926,68	1.728,27
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	2.007,96	1.654,31	1.551,47
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	2.030,57	1.697,78	1.594,83
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	1.118,69	922,01	861,49
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD2/ISIN: LU2849614719	1.016,78	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	253,42	212,08	200,07
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	284,18	234,82	220,50
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	207,49	165,34	148,63
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	2.849,66	2.368,75	2.217,82
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	1.963,29	1.556,74	1.393,82
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	2.657,85	2.183,49	2.045,22
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	2.213,07	1.755,04	1.568,12
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	2.816,32	2.414,67	2.295,95
- Catégorie PT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	2.645,66	2.084,70	1.839,59
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	23,19	18,45	16,26
- Catégorie AT (H2-JPY) (capitalisation)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	3.988,26	3.328,47	3.101,49
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	21,57	17,37	15,52
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C SLW/ISIN: LU2357305700	8,20	6,58	5,86
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3E SLB/ISIN: LU2664909848	108,02	93,56	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	27,56	21,76	19,14
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	7,98	6,34	5,61
- Catégorie BT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7YZ/ISIN: LU2783655652	10,50	--	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	19,10	15,19	13,46
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	2.192,87	1.713,85	1.492,08
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXK/ISIN: LU2481593080	1.309,48	1.036,73	903,56
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	24,49	19,17	16,71
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MCY/ISIN: LU2332228282	915,88	713,30	618,86
- Catégorie WT97 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 DCU/ISIN: LU2823113563	1.047,48	--	--
- Catégorie W2 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	1.383,90	1.090,12	944,86
Actions en circulation		148.948.338	181.683.170	175.890.817
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	1.393	1.708	1.880

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	16.157.637	21.322.052	17.779.146
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	158.685	152.823	133.291
- Catégorie RT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A40 LLL/ISIN: LU2873335447	83	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	7.717.979	7.448.405	6.407.366
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	2.309.671	2.282.709	2.068.603
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	2.466.776	3.358.551	3.509.048
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	510.643	612.817	586.486
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	2.120	5.360	4.930
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	32.159	33.772	31.573
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	60.694	48.218	30.799
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	8.154	8.241	8.077
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	5.039	5.540	5.005
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	3.079	6.279	15.825
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD2/ISIN: LU2849614719	1	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	36.589	34.027	31.087
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	538.787	494.255	369.270
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	206.530	320.083	281.268
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	13.886	21.500	61.952
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	882	1.243	1.448
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	44.297	62.642	37.690
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	163.289	189.847	155.445
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	7.251	7.315	7.322
- Catégorie PT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	1.151	1.732	2.012
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	16.593.778	21.447.512	21.360.620
- Catégorie AT (H2-JPY) (capitalisation)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	350.028	77.907	56.915
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	9.817.783	10.606.626	10.844.315
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C SLW/ISIN: LU2357305700	4.182.863	3.239.156	2.183.776
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3E SLB/ISIN: LU2664909848	12	11	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	77.869.116	94.644.340	93.557.804
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	3.829.799	9.561.270	10.516.902
- Catégorie BT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7YZ/ISIN: LU2783655652	106	--	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	1.005.329	1.212.989	1.279.661
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	31.806	39.359	37.449
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXK/ISIN: LU2481593080	55	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	4.763.234	4.376.538	4.469.430
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MCY/ISIN: LU2332228282	9.827	10.551	6.504
- Catégorie WT97 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 DCU/ISIN: LU2823113563	1	--	--
- Catégorie W2 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	47.826	47.792	47.782
Actifs du Compartiment en millions d'USD		7.625,5	6.662,7	5.457,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	81,92
Chine	3,01
Royaume-Uni	2,82
France	2,74
Israël	2,36
Pays-Bas	2,14
Autres pays	2,11
Autres éléments de l'actif net	2,90
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	7.993.766,28
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	30.868.212,94
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	591.445,24
Total des produits	**39.453.424,46**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.482.489,63
Commission forfaitaire	-139.449.655,75
Autres frais	-67.759,83
Total des dépenses	**-142.999.905,21**
Résultat net/perte nette	**-103.546.480,75**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	758.670.872,12
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-37.162.753,47
- opérations de change	-9.180.457,95
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**608.781.179,95**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.112.928.489,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	88.450.199,64
- opérations de change	-71.265,60
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.810.088.603,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	7.404.321.737,09
(Valeur d'acquisition USD 6.462.168.562,13)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	255.010.154,38
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.371.315,72
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	12.463.149,80
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	35.510.379,72
Total de l'actif	**7.708.676.736,71**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-21.655.936,58
- opérations sur valeurs mobilières	-47.642.032,74
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-12.106.223,50
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-1.737.179,09
Total du passif	**-83.141.371,91**
Actif net du Compartiment	**7.625.535.364,80**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	6.662.686.239,37
Souscriptions	2.599.919.154,57
Rachats	-3.420.097.075,12
Distribution	-27.061.557,02
Produit total	1.810.088.603,00
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**7.625.535.364,80**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	181.683.171
- émises	91.384.230
- rachetées	-124.119.063
- à la fin de la période considérée	**148.948.338**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Capital Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**91.440.847,35**	**95,85**
Actions							**28.040.384,05**	**29,39**
Canada							**425.996,21**	**0,45**
CA25675T1075	Dollarama	Act		4.715	CAD	136,85	425.996,21	0,45
Chine							**493.752,12**	**0,52**
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		9.665	HKD	444,60	493.752,12	0,52
Danemark							**1.819.410,58**	**1,91**
DK0060946788	Ambu -B-	Act		15.720	DKK	131,70	277.673,15	0,29
DK0060448595	Coloplast -B-	Act		2.256	DKK	880,40	266.388,03	0,28
DK0060079531	DSV	Act		2.233	DKK	1.378,50	412.848,84	0,43
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		8.087	DKK	795,20	862.500,56	0,91
France							**942.970,00**	**0,99**
FR0000120321	L'Oreal	Act		1.141	EUR	403,60	460.507,60	0,48
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act		692	EUR	697,20	482.462,40	0,51
Allemagne							**747.047,37**	**0,78**
DE0006231004	Infineon Technologies	Act		14.014	EUR	31,76	445.014,57	0,46
DE0006452907	Nemetschek	Act		3.186	EUR	94,80	302.032,80	0,32
Irlande							**869.055,38**	**0,91**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		1.388	USD	349,70	433.204,38	0,45
IE0004927939	Kingspan Group	Act		5.158	EUR	84,50	435.851,00	0,46
Japon							**398.480,88**	**0,42**
JP3236200006	Keyence	Act		931	JPY	68.360,00	398.480,88	0,42
Nouvelle-Zélande							**284.100,88**	**0,30**
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Act		7.016	NZD	71,36	284.100,88	0,30
Suède							**1.310.247,83**	**1,37**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act		33.197	SEK	341,80	1.004.672,62	1,05
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act		17.523	SEK	196,95	305.575,21	0,32
Suisse							**2.120.621,13**	**2,22**
CH0013841017	Lonza Group	Act		488	CHF	537,40	277.551,21	0,29
CH0024608827	Partners Group Holding	Act		769	CHF	1.266,50	1.030.759,09	1,08
CH0418792922	Sika	Act		1.755	CHF	278,40	517.096,97	0,54
CH0311864901	VAT Group	Act		649	CHF	429,80	295.213,86	0,31
Pays-Bas							**1.460.408,00**	**1,53**
NL0012969182	Adyen	Act		316	EUR	1.411,40	446.002,40	0,47
NL0010273215	ASML Holding	Act		1.352	EUR	750,30	1.014.405,60	1,06
Royaume-Uni							**339.429,99**	**0,35**
GB0001826634	Diploma	Act		6.382	GBP	44,42	339.429,99	0,35
États-Unis							**16.828.863,68**	**17,64**
US00724F1012	Adobe	Act		3.025	USD	515,48	1.391.697,79	1,46
US0162551016	Align Technology	Act		1.846	USD	254,81	419.813,02	0,44
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		6.847	USD	163,95	1.001.888,72	1,05
US0231351067	Amazon.com	Act		8.340	USD	187,97	1.399.143,73	1,47
US0320951017	Amphenol -A-	Act		7.306	USD	65,02	423.969,26	0,44
US0382221051	Applied Materials	Act		2.479	USD	204,92	453.386,53	0,48
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act		1.579	USD	279,45	393.816,57	0,41
US2172041061	Copart	Act		9.217	USD	52,06	428.254,06	0,45
US2199481068	Corpay	Act		1.524	USD	311,24	423.338,84	0,44
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act		6.954	USD	66,58	413.224,64	0,43
US29362U1043	Entegris	Act		2.791	USD	114,86	286.112,21	0,30
US2944291051	Equifax	Act		1.569	USD	290,39	406.642,10	0,43
US4612021034	Intuit	Act		726	USD	619,03	401.103,13	0,42
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act		968	USD	479,18	413.982,31	0,43
US5261071071	Lennox International	Act		769	USD	604,87	415.141,47	0,43
US5950171042	Microchip Technology	Act		6.071	USD	80,59	436.665,75	0,46
US5949181045	Microsoft	Act		3.582	USD	428,02	1.368.350,59	1,43

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US61174X1090	Monster Beverage			Act	9.154	USD	52,46	428.594,83	0,45
US55354G1004	MSCI			Act	841	USD	576,15	432.453,38	0,45
US73278L1052	Pool			Act	1.258	USD	372,54	418.274,40	0,44
US7766961061	Roper Technologies			Act	848	USD	553,80	419.137,52	0,44
US78409V1044	S&P Global			Act	896	USD	512,72	410.011,47	0,43
US8243481061	Sherwin-Williams			Act	1.237	USD	382,73	422.542,06	0,44
US8835561023	Thermo Fisher Scientific			Act	1.786	USD	614,42	979.387,45	1,03
US89531P1057	Trex			Act	4.592	USD	67,89	278.237,35	0,29
US9022521051	Tyler Technologies			Act	807	USD	577,52	415.956,87	0,44
US91324P1021	UnitedHealth Group			Act	809	USD	581,85	420.114,14	0,44
US92826C8394	Visa -A-			Act	5.344	USD	275,17	1.312.427,35	1,38
US98978V1035	Zoetis			Act	2.388	USD	194,81	415.196,14	0,44
Obligations								**63.400.463,30**	**66,46**
Australie								**1.580.714,61**	**1,66**
AU000XCLWAQ1	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	500,0	%	97,71	301.978,48	0,32
AU000XCLWAX7	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 18/29 S.154	AUD	500,0	%	95,93	296.466,57	0,31
AU0000018442	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	400,0	%	81,18	200.714,32	0,21
US2027A1KD81	1.1250	%	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/26	USD	400,0	%	95,44	340.725,81	0,36
US55608KAK16	3.7630	%	Macquarie Group USD FLR-Notes 17/28	USD	400,0	%	98,05	350.047,89	0,37
US961214FR90	5.2000	%	Westpac Banking USD Notes 24/26	USD	100,0	%	101,72	90.781,54	0,09
Autriche								**171.042,78**	**0,18**
AT0000A2NW83	0.0000	%	Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	200,0	%	85,52	171.042,78	0,18
Belgique								**1.225.037,80**	**1,28**
BE0000356650	2.7500	%	Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	700,0	%	95,87	671.096,93	0,70
BE0000357666	3.0000	%	Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	100,0	%	102,43	102.431,33	0,11
BE0002831122	0.6250	%	FLUVIUS System Operator EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	83,52	167.032,74	0,17
BE0002826072	0.3000	%	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	83,98	83.982,94	0,09
BE0002890722	3.0000	%	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	100,25	200.493,86	0,21
Bulgarie								**497.219,35**	**0,52**
XS1208855889	2.6250	%	Bulgaria Government EUR MTN 15/27	EUR	500,0	%	99,44	497.219,35	0,52
Canada								**3.026.621,83**	**3,17**
XS2576390459	3.2500	%	Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	102,03	204.064,70	0,21
US06418GAH02	5.4000	%	Bank of Nova Scotia USD MTN 24/27	USD	100,0	%	103,29	92.189,04	0,10
US0641598K52	1.3000	%	Bank of Nova Scotia USD Notes 21/26	USD	400,0	%	94,88	338.727,29	0,35
CA135087YQ12	4.0000	%	Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	900,0	%	111,93	665.076,89	0,70
CA135087L443	0.5000	%	Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	1.400,0	%	87,18	805.780,51	0,84
US683234AU21	2.1250	%	Province of Ontario Canada USD MTN 22/32	USD	300,0	%	88,59	237.189,77	0,25
XS2435787283	0.5000	%	Province of Quebec Canada EUR MTN 22/32	EUR	250,0	%	85,31	213.283,73	0,22
US78016FZU10	6.0000	%	Royal Bank of Canada USD MTN 22/27	USD	100,0	%	105,61	94.256,20	0,10
XS2432502008	0.5000	%	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	%	94,83	284.483,46	0,30
US89115A2S07	5.5320	%	Toronto-Dominion Bank USD MTN 23/26	USD	100,0	%	102,60	91.570,24	0,10
Îles Caïmans								**323.913,31**	**0,34**
USG2181LAA10	2.5000	%	CK Hutchison International 20 USD Notes 20/30	USD	400,0	%	90,73	323.913,31	0,34
Danemark								**100.133,80**	**0,10**
XS2545263399	3.2500	%	Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	100,13	100.133,80	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Estonie						**161.500,23**	**0,17**
XS2532370231	4.0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	%	107,67	161.500,23	0,17
Finlande						**473.796,60**	**0,50**
XS2171874519	0.5000 % Nordea Bank EUR MTN 20/27	EUR	500,0	%	94,76	473.796,60	0,50
France						**5.803.180,94**	**6,08**
FR001400F0V4	3.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	200,0	%	103,74	207.484,00	0,22
FR0014006276	0.0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 21/27	EUR	200,0	%	92,53	185.057,30	0,19
XS2576245281	3.5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	101,85	101.850,16	0,11
FR0013141074	1.2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/31	EUR	500,0	%	91,13	455.674,05	0,48
FR0013478898	0.1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR Notes 20/30	EUR	500,0	%	87,29	436.454,95	0,46
FR0013480613	0.7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	350,0	%	51,89	181.625,43	0,19
FR0128071067	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024	EUR	100,0	%	99,73	99.733,59	0,10
FR0014003513	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	2.200,0	%	94,57	2.080.452,00	2,18
FR0014002WK3	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.400,0	%	82,70	1.157.869,86	1,21
US35177PAL13	9.0000 % Orange USD Notes 02/31	USD	400,0	%	123,78	441.907,03	0,46
FR0014006713	0.0100 % Société Générale EUR MTN 21/29	EUR	300,0	%	87,73	263.198,91	0,28
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	%	95,94	191.873,66	0,20
Allemagne						**3.191.273,84**	**3,34**
XS2411178630	1.3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	%	91,63	274.890,60	0,29
XS2433244089	0.1250 % E.ON EUR MTN 22/26	EUR	150,0	%	96,66	144.996,48	0,15
DE0001102390	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	700,0	%	97,76	684.313,00	0,72
DE0001102416	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	800,0	%	96,07	768.592,00	0,81
DE0001102598	1.0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	400,0	%	84,03	336.107,96	0,35
DE000BU2Z023	2.2000 % Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	100,0	%	100,51	100.512,99	0,10
DE000BU2D004	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 24/54	EUR	100,0	%	100,03	100.030,99	0,10
DE0001102564	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	500,0	%	87,38	436.889,95	0,46
DE000LB2V833	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	91,12	182.241,08	0,19
DE000A3E5FS7	0.5000 % State of Saxony-Anhalt EUR Notes 21/51	EUR	300,0	%	54,23	162.698,79	0,17
Hong Kong						**340.248,11**	**0,36**
US00131MAJ27	3.3750 % AIA Group USD Notes 20/30	USD	400,0	%	95,31	340.248,11	0,36
Indonésie						**326.524,33**	**0,34**
US455780CW44	3.0500 % Indonesia Government USD Bonds 21/51	USD	500,0	%	73,17	326.524,33	0,34
Israël						**796.025,72**	**0,83**
XS2433136194	0.6250 % Israel Government EUR MTN 22/32	EUR	250,0	%	79,49	198.712,78	0,21
US46513YJJ82	4.1250 % Israel Government USD Bonds 18/48	USD	500,0	%	77,43	345.513,14	0,36
US46514BRA79	4.5000 % Israel Government USD Bonds 23/33	USD	300,0	%	94,04	251.799,80	0,26
Italie						**2.154.874,75**	**2,26**
XS1826622240	4.7500 % Eni USD Notes 18/28	USD	400,0	%	101,66	362.921,76	0,38
XS2399933386	1.0000 % Hera EUR MTN 21/34	EUR	100,0	%	79,26	79.255,67	0,08
IT0005425233	1.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/51	EUR	700,0	%	63,37	443.624,86	0,47
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	1.150,0	%	85,38	981.835,39	1,03
XS2433139966	0.9250 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	%	95,75	287.237,07	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Japon						**7.614.710,77**	**7,98**
XS2216812581	1.0000 % Development Bank of Japan USD MTN 20/30	USD	300,0	%	84,86	227.199,01	0,24
JP1103551K72	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	160.000,0	%	98,17	983.460,08	1,03
JP1201731L76	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	300.000,0	%	85,52	1.606.291,58	1,68
JP1051481M76	0.0050 % Japan Government JPY Bonds 21/26 S.148	JPY	370.000,0	%	99,40	2.302.769,20	2,41
JP1103631M74	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	160.000,0	%	97,00	971.779,23	1,02
JP1300761NA3	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 22/52 S.76	JPY	155.000,0	%	86,07	835.337,46	0,87
US606822CF92	3.8370 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/26	USD	200,0	%	99,53	177.666,22	0,19
US60687YDE68	5.5790 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 24/35	USD	200,0	%	105,87	188.978,43	0,20
US65535HAS85	2.6790 % Nomura Holdings USD Notes 20/30	USD	400,0	%	89,98	321.229,56	0,34
Mexique						**274.378,94**	**0,29**
US91087BAU44	5.4000 % Mexico Government USD Bonds 23/28	USD	300,0	%	102,48	274.378,94	0,29
Nouvelle-Zélande						**463.387,30**	**0,49**
XS2389757944	0.2000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 21/27	EUR	500,0	%	92,68	463.387,30	0,49
Pérou						**399.002,88**	**0,42**
US715638DF60	2.7830 % Peru Government USD Bonds 20/31	USD	500,0	%	89,41	399.002,88	0,42
Philippines						**377.787,02**	**0,40**
US718286CK14	1.6480 % Philippine Government USD Bonds 20/31	USD	500,0	%	84,66	377.787,02	0,40
Pologne						**288.216,65**	**0,30**
US857524AE20	5.7500 % Poland Government USD Bonds 22/32	USD	300,0	%	107,64	288.216,65	0,30
Espagne						**1.624.964,82**	**1,70**
XS2322289385	0.1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0	%	96,11	480.566,40	0,50
XS2573712044	4.6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/31	EUR	100,0	%	106,39	106.385,55	0,11
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	%	86,32	690.527,92	0,72
ES0000012K46	1.9000 % Spain Government EUR Bonds 22/52	EUR	500,0	%	69,50	347.484,95	0,37
Supranational						**780.336,83**	**0,82**
EU000A284469	0.3000 % European Union EUR MTN 20/50	EUR	800,0	%	50,82	406.584,08	0,43
EU000A3KP2Z3	0.2500 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	500,0	%	74,75	373.752,75	0,39
Suède						**283.786,00**	**0,30**
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	%	94,33	188.655,94	0,20
XS2404027935	0.2500 % Swedbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	95,13	95.130,06	0,10
Suisse						**188.792,90**	**0,20**
USH42097EU71	5.6990 % UBS Group USD FLR-Notes 24/35	USD	200,0	%	105,77	188.792,90	0,20
Pays-Bas						**3.518.811,60**	**3,69**
XS2573331324	3.6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	100,91	100.911,93	0,11
US25156PAC77	8.7500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 00/30	USD	400,0	%	120,89	431.579,60	0,45
XS2240063730	0.1250 % Diageo Capital EUR MTN 20/28	EUR	500,0	%	90,13	450.656,45	0,47
XS2432293673	0.2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	200,0	%	97,26	194.515,96	0,21
USN30706VC11	1.6250 % Enel Finance International USD Notes 21/26	USD	400,0	%	95,27	340.124,30	0,36
XS2168629967	1.2500 % Heineken EUR MTN 20/33	EUR	300,0	%	86,55	259.653,30	0,27
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	%	97,52	487.613,80	0,51
US456837AH61	3.9500 % ING Groep USD Notes 17/27	USD	400,0	%	99,47	355.115,78	0,37
XS2229470146	0.8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	500,0	%	83,53	417.640,40	0,44
NL00150012X2	2.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/54	EUR	205,0	%	85,38	175.022,83	0,18
XS2572996606	4.0000 % Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	200,0	%	104,58	209.167,74	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2400997131	0.0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	100,0	%	96,81	96.809,51	0,10
Royaume-Uni						**5.301.532,42**	**5,56**
US111021AE12	9.6250 % British Telecommunications USD Notes 00/30	USD	400,0	%	126,63	452.079,87	0,47
US53944YAF07	4.4500 % Lloyds Banking Group USD Notes 18/25	USD	400,0	%	99,80	356.290,71	0,37
XS2575973776	3.8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,94	102.942,46	0,11
XS1081100239	2.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	500,0	%	98,13	490.653,20	0,52
US63859VBF76	1.0000 % Nationwide Building Society USD Notes 20/25	USD	400,0	%	96,94	346.078,98	0,36
USG6382G7N69	5.4160 % NatWest Markets USD Notes 24/27	USD	200,0	%	102,68	183.286,04	0,19
USG84228GH56	5.9050 % Standard Chartered USD FLR-Notes 24/35	USD	200,0	%	105,49	188.298,24	0,20
GB00BL68HJ26	0.1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	400,0	%	95,41	456.930,91	0,48
GB00BL68HH02	0.3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/30	GBP	900,0	%	81,90	882.596,95	0,93
GB00BJQWYH73	1.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	700,0	%	62,57	524.411,30	0,55
GB00BMBL1F74	0.6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	1.000,0	%	40,97	490.558,95	0,51
GB00BLPK7110	0.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/25	GBP	700,0	%	98,72	827.404,81	0,87
États-Unis						**22.112.647,17**	**23,18**
US00287YCA55	4.0500 % AbbVie USD Notes 20/39	USD	200,0	%	92,71	165.480,29	0,17
US00287YDW66	5.4000 % AbbVie USD Notes 24/54	USD	100,0	%	106,46	95.014,61	0,10
US020002BH30	0.7500 % Allstate USD Notes 20/25	USD	400,0	%	95,92	342.423,16	0,36
US023135BN51	5.2000 % Amazon.com USD Notes 17/25	USD	400,0	%	101,26	361.480,05	0,38
US031162DB37	1.6500 % Amgen USD Notes 21/28	USD	400,0	%	91,12	325.283,58	0,34
US039483BE15	4.5350 % Archer-Daniels-Midland USD Notes 12/42	USD	400,0	%	93,14	332.523,89	0,35
US00206RMT67	5.4000 % AT&T USD Notes 23/34	USD	100,0	%	104,83	93.558,58	0,10
US06051GGR48	3.5930 % Bank of America USD FLR-MTN 17/28	USD	100,0	%	98,29	87.722,51	0,09
US071813BP32	3.5000 % Baxter International USD Notes 16/46	USD	400,0	%	75,48	269.457,48	0,28
US101137BA41	2.6500 % Boston Scientific USD Notes 20/30	USD	400,0	%	92,07	328.691,53	0,34
US110122EK02	5.5500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 24/54	USD	100,0	%	106,13	94.723,75	0,10
US171239AG12	1.3750 % Chubb INA Holdings USD Notes 20/30	USD	400,0	%	86,01	307.042,75	0,32
XS2536362622	4.1120 % Citigroup EUR FLR-Notes 22/33	EUR	300,0	%	104,00	312.012,09	0,33
US20030NEJ63	5.3000 % Comcast USD Notes 24/34	USD	100,0	%	105,34	94.011,95	0,10
US202795JS00	3.0000 % Commonwealth Edison USD Notes 20/50	USD	400,0	%	70,14	250.392,91	0,26
US209111FY40	3.9500 % Consolidated Edison of New York USD Notes 20/50	USD	400,0	%	85,31	304.548,40	0,32
US126650CY46	4.7800 % CVS Health USD Notes 18/38	USD	200,0	%	94,14	168.040,27	0,18
US260543DC49	2.1000 % Dow Chemical USD Notes 20/30	USD	400,0	%	88,72	316.727,55	0,33
US278865BE90	4.8000 % Ecolab USD Notes 20/30	USD	400,0	%	103,27	368.677,31	0,39
US532457CM85	5.0000 % Eli Lilly USD Notes 24/54	USD	100,0	%	101,82	90.877,51	0,10
US37045XAZ96	4.3000 % General Motors Financial USD Notes 15/25	USD	400,0	%	99,66	355.771,95	0,37
US37045XCG97	3.8500 % General Motors Financial USD Notes 18/28	USD	100,0	%	97,95	87.420,03	0,09
US38141GXJ83	3.5000 % Goldman Sachs Group USD Notes 20/25	USD	400,0	%	99,42	354.946,57	0,37
US437076CF79	1.3750 % Home Depot USD Notes 21/31	USD	400,0	%	84,49	301.640,35	0,32
US459200KP54	3.4300 % International Business Machines USD Notes 22/52	USD	300,0	%	75,03	200.902,69	0,21
US46647PBK12	2.0830 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0	%	98,40	351.291,35	0,37
US49456BAX91	5.2000 % Kinder Morgan USD Notes 23/33	USD	300,0	%	101,30	271.237,03	0,28
US59156RCN61	5.3000 % MetLife USD Notes 24/34	USD	100,0	%	105,04	93.743,87	0,10
US6174468N29	5.5970 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/51	USD	400,0	%	109,51	390.947,87	0,41
US655844CS56	5.3500 % Norfolk Southern USD Notes 23/54	USD	100,0	%	103,00	91.927,69	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US68389XBS36	2.9500 % Oracle USD Notes 17/24	USD	400,0	%	99,69	355.876,44	0,37
US842587CW55	4.2500 % Southern USD Notes 16/36	USD	100,0	%	94,94	84.730,20	0,09
US89236TKJ33	4.5500 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/27	USD	100,0	%	101,68	90.747,25	0,10
US911312CE45	5.5000 % United Parcel Service USD Notes 24/54	USD	100,0	%	106,49	95.044,80	0,10
US912810FT08	4.5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	2.200,0	%	107,25	2.105.789,74	2,21
US912810QC53	4.5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	1.000,0	%	106,16	947.492,11	0,99
US91282CCP41	0.6250 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	1.700,0	%	94,72	1.437.118,62	1,51
US91282CCV19	1.1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	2.500,0	%	91,22	2.035.263,64	2,13
US91282CCS89	1.2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	2.300,0	%	85,50	1.755.163,33	1,84
US912810SY55	2.2500 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	2.100,0	%	77,56	1.453.683,91	1,52
US912810SU34	1.8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	1.500,0	%	62,70	839.405,48	0,88
US91282CFF32	2.7500 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	2.500,0	%	93,54	2.087.209,99	2,19
US91282CKB62	4.6250 % United States Government USD Bonds 24/26	USD	1.500,0	%	101,22	1.355.085,38	1,42
US92343VCQ59	4.4000 % Verizon Communications USD Notes 14/34	USD	100,0	%	97,75	87.244,89	0,09
USU9273ACX10	3.2000 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 19/26	USD	200,0	%	97,63	174.271,82	0,18
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**91.440.847,35**	**95,85**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.795.862,88**	**1,88**
Dépôts à vue						**1.795.862,88**	**1,88**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.263.215,91	1,32
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				532.646,97	0,56
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.795.862,88**	**1,88**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**6.793,85**	**0,01**
Opérations à terme					**6.793,85**	**0,01**
Achat de contrats à terme obligataires					**22.133,73**	**0,02**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	19	EUR	134,47	19.950,00	0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	51	GBP	98,36	-39.691,58	-0,04
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	80	USD	118,81	31.795,31	0,03
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	14	EUR	126,34	10.080,00	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**-15.339,88**	**-0,01**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-5	JPY	144,65	-15.339,88	-0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**825.947,25**	**0,86**
Opérations de change à terme					**825.947,25**	**0,86**
Sold AUD / Bought EUR - 04 Oct 2024	AUD	-1.300.000,00			-24.921,12	-0,03
Sold CAD / Bought EUR - 04 Oct 2024	CAD	-2.300.000,00			13.771,75	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold EUR / Bought GBP - 04 Oct 2024	EUR	-350.998,46		8.172,66	0,01
Sold EUR / Bought JPY - 04 Oct 2024	EUR	-213.246,01		-323,82	0,00
Sold EUR / Bought USD - 04 Oct 2024	EUR	-725.786,78		-11.843,11	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2024	GBP	-3.300.000,00		-50.423,44	-0,05
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2024	JPY	-1.130.000.000,00		-95.645,21	-0,10
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2024	USD	-35.500.000,00		987.159,54	1,03
Investissements en produits dérivés				**832.741,10**	**0,87**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**1.334.706,13**	**1,40**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**95.404.157,46**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q R5S/ISIN: LU2324796635	91,17	81,95	81,14
Actions en circulation		1.046.387	1.275.417	1.451.451
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q R5S/ISIN: LU2324796635	1.046.387	1.275.417	1.451.451
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		95,4	104,5	117,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	40,82
Japon	8,40
France	7,07
Royaume-Uni	5,91
Pays-Bas	5,22
Allemagne	4,12
Canada	3,62
Suisse	2,42
Italie	2,26
Danemark	2,01
Autres pays	14,00
Autres éléments de l'actif net	4,15
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.345.610,59
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	49.050,44
- taux d'intérêt négatif	-4.663,50
Dividendes	168.902,38
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	194.941,39
Total des produits	**1.753.841,30**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.104,03
Commission forfaitaire	-466.353,58
Autres frais[1)]	-765.266,12
Total des dépenses	**-1.241.723,73**
Résultat net/perte nette	**512.117,57**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.561.204,10
- opérations à terme sur instruments financiers	343.048,10
- opérations de change à terme	43.522,47
- opérations de change	1.003.226,94
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-2.659.289,02**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.919.475,52
- opérations à terme sur instruments financiers	376.022,61
- opérations de change à terme	1.289.452,03
- opérations de change	-20.967,69
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**10.904.693,45**

[1)] Les autres frais comprennent 763.018,94 EUR de commissions de placement, 1.407,91 EUR de commissions de facilité de crédit et 839,27 EUR de dépenses diverses.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	91.440.847,35
(Valeur d'acquisition EUR 95.283.376,18)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.795.862,88
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	363.810,17
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	8.307,70
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	1.001.171,84
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	61.825,31
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.009.103,95
Total de l'actif	**95.680.929,20**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-38.583,58
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-55.031,46
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-183.156,70
Total du passif	**-276.771,74**
Actif net du Compartiment	**95.404.157,46**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	104.519.334,40
Souscriptions	0,00
Rachats	-20.019.870,39
Produit total	10.904.693,45
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**95.404.157,46**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.275.417
- émises	0
- rachetées	-229.030
- à la fin de la période considérée	**1.046.387**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Credit SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**60.364.150,06**	**79,79**
Actions							**75.150,00**	**0,10**
États-Unis							**75.150,00**	**0,10**
US1730802014	Citigroup Capital XIII		Act	2.500	USD	30,06	75.150,00	0,10
Obligations							**60.289.000,06**	**79,69**
Autriche							**688.876,00**	**0,91**
AT000B122270	5.7500 %	Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	600,0	%	102,47	688.876,00	0,91
Belgique							**1.235.797,14**	**1,63**
BE6352705782	3.8750 %	Elia Group EUR Notes 24/31	EUR	700,0	%	101,12	793.069,20	1,05
BE0002237064	1.8750 %	Proximus EUR MTN 15/25	EUR	400,0	%	98,78	442.727,94	0,58
Canada							**952.534,18**	**1,26**
CA135087D358	2.7500 %	Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	390,0	%	93,57	269.951,84	0,36
XS2892967949	3.4670 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	600,0	%	101,53	682.582,34	0,90
Danemark							**746.118,98**	**0,99**
XS2820460751	3.3750 %	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/34	EUR	650,0	%	102,45	746.118,98	0,99
Finlande							**162.374,36**	**0,21**
XS2837788947	3.3750 %	Nordea Bank EUR MTN 24/29	EUR	142,0	%	102,06	162.374,36	0,21
France							**1.557.175,01**	**2,06**
FR001400AY79	3.8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-Notes 22/32	EUR	300,0	%	100,34	337.293,82	0,44
FR001400LWN3	4.7500 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/31	EUR	400,0	%	107,35	481.102,25	0,64
FR0014000XY6	0.3750 %	CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	400,0	%	90,80	406.956,42	0,54
XS2517103250	1.6250 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/25	EUR	300,0	%	98,72	331.822,52	0,44
Allemagne							**1.541.205,86**	**2,04**
XS2324724645	1.8750 %	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	590,0	%	96,13	635.504,56	0,84
XS2832873355	4.2500 %	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 24/32	EUR	200,0	%	103,87	232.770,82	0,31
XS2415386726	0.6250 %	LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	700,0	%	85,80	672.930,48	0,89
Hong Kong							**451.729,72**	**0,60**
XS2356311139	0.8800 %	AIA Group EUR FLR-MTN 21/33	EUR	450,0	%	89,59	451.729,72	0,60
Irlande							**578.015,68**	**0,76**
US00774MBH79	5.3000 %	AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 24/34	USD	350,0	%	102,27	357.961,94	0,47
USG82296AF48	1.9000 %	SMBC Aviation Capital Finance USD Notes 21/26	USD	232,0	%	94,85	220.053,74	0,29
Italie							**1.415.112,37**	**1,87**
XS2747596315	3.5470 %	Generali EUR MTN 24/34	EUR	500,0	%	101,03	565.992,17	0,75
IT0005611550	3.8500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 24/32	EUR	750,0	%	101,05	849.120,20	1,12
Jersey							**755.041,47**	**1,00**
XS0383001053	6.4500 %	Heathrow Funding GBP MTN 08/31	GBP	525,0	%	107,20	755.041,47	1,00
Luxembourg							**2.499.925,24**	**3,30**
XS2421195848	0.3750 %	Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	200,0	%	91,49	205.023,69	0,27
XS2799494120	7.1250 %	Aroundtown Finance EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	196,0	%	93,52	205.385,26	0,27
XS2432162654	1.7500 %	CPI Property Group EUR MTN 22/30	EUR	300,0	%	80,37	270.149,04	0,36
XS2815976126	7.0000 %	CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	103,43	115.892,40	0,15
XS2238787415	0.0000 %	Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	700,0	%	97,00	760.822,66	1,00
DE000A3LSV01	5.6250 %	Traton Finance Luxembourg GBP MTN 24/29	GBP	700,0	%	100,38	942.652,19	1,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Singapour						**809.454,46**	**1,07**
US716973AG71	5.3000 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/53	USD	450,0	%	103,78	467.000,42	0,62
XS2284332769	3.0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	350,0	%	97,84	342.454,04	0,45
Corée du Sud						**649.671,08**	**0,86**
USY8085FBD16	2.3750 % SK Hynix USD Notes 21/31	USD	750,0	%	86,62	649.671,08	0,86
Espagne						**3.298.925,23**	**4,36**
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	800,0	%	103,53	928.044,07	1,23
XS2806471368	3.8750 % Banco Santander EUR MTN 24/29	EUR	800,0	%	102,52	918.991,55	1,22
US05964HBG92	5.4390 % Banco Santander USD Notes 24/31	USD	400,0	%	104,73	418.935,92	0,55
XS2555187801	5.3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	300,0	%	109,52	368.144,88	0,49
XS2909822194	3.0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/31	EUR	200,0	%	99,30	222.518,12	0,29
XS2908178119	3.6250 % Naturgy Finance Iberia SA EUR MTN 24/34	EUR	400,0	%	98,69	442.290,69	0,58
Supranational						**2.640.739,20**	**3,49**
XS2649502015	6.1250 % Asian Development Bank GBP MTN 23/25	GBP	350,0	%	101,25	475.399,47	0,63
EU000A3K4ES4	3.0000 % European Union EUR MTN 24/34	EUR	750,0	%	101,70	854.583,65	1,13
EU000A3K4DW8	2.7500 % European Union EUR Notes 22/33	EUR	550,0	%	100,61	619.998,53	0,82
EU000A3K4EN5	3.1250 % European Union EUR MTN 23/28	EUR	600,0	%	102,75	690.757,55	0,91
Suède						**394.068,36**	**0,52**
XS2887184401	3.1250 % Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	350,0	%	100,49	394.068,36	0,52
Pays-Bas						**3.312.608,25**	**4,38**
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	600,0	%	101,61	683.063,82	0,90
XS0452187320	5.7500 % Enel Finance International GBP MTN 09/40	GBP	250,0	%	101,24	339.553,01	0,45
XS2901969902	3.3750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 24/36	EUR	250,0	%	99,42	278.501,52	0,37
XS2398710546	0.7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	83,13	186.288,16	0,25
XS2815987834	4.0000 % Vesteda Finance EUR MTN 24/32	EUR	200,0	%	102,45	229.572,72	0,30
XS2389688875	1.0000 % Viterra Finance EUR MTN 21/28	EUR	900,0	%	92,10	928.759,49	1,23
XS2088660795	1.8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 19/24	GBP	500,0	%	99,42	666.869,53	0,88
Royaume-Uni						**7.081.586,92**	**9,36**
XS2739054489	4.5060 % Barclays EUR FLR-Notes 24/33	EUR	450,0	%	104,96	529.206,50	0,70
XS2815894154	4.3470 % Barclays EUR FLR-Notes 24/35	EUR	350,0	%	103,67	406.550,18	0,54
XS2892335394	5.6250 % British Telecommunications GBP MTN 24/41	GBP	200,0	%	99,40	266.707,70	0,35
XS2783118131	3.7500 % easyJet EUR MTN 24/31	EUR	650,0	%	100,67	733.136,29	0,97
XS2237991240	0.7390 % Experian Finance GBP MTN 20/25	GBP	550,0	%	95,65	705.779,43	0,93
XS0184639895	6.0000 % Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	484,0	%	101,50	659.017,84	0,87
XS2690137299	4.7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	200,0	%	107,43	240.740,80	0,32
US539439AQ24	3.5740 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 17/28	USD	600,0	%	97,65	585.910,26	0,77
US53944YAV56	8.0000 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	700,0	%	107,42	751.949,10	0,99
XS2741906809	5.3500 % National Grid Electricity Distribution South Wales GBP MTN 24/39	GBP	300,0	%	97,63	392.910,15	0,52
XS2157487237	2.0000 % National Grid Electricity Transmission GBP MTN 20/40	GBP	175,0	%	62,92	147.724,94	0,20
XS2870262859	5.8750 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 24/38	GBP	150,0	%	102,58	206.421,28	0,27
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	450,0	%	87,92	443.277,98	0,59
XS2707822644	8.2500 % Thames Water Utilities Finance GBP Notes 23/40	GBP	250,0	%	77,65	260.426,04	0,34
XS2347379377	0.9500 % Tritax EuroBox EUR Notes 21/26	EUR	280,0	%	96,09	301.444,48	0,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
GB00BLH38158	1.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/51	GBP	135,0	%	49,15	89.024,26	0,12
XS2560496197	5.1250 % Vodafone Group GBP MTN 22/52	GBP	300,0	%	89,79	361.359,69	0,48
États-Unis						**29.518.040,55**	**39,02**
US00287YBZ16	2.6000 % AbbVie USD Notes 20/24	USD	650,0	%	99,67	647.833,94	0,86
US00287YDW66	5.4000 % AbbVie USD Notes 24/54	USD	400,0	%	106,46	425.836,28	0,56
US001084AS13	5.8000 % AGCO USD Notes 24/34	USD	570,0	%	104,80	597.367,75	0,79
XS2628704210	3.7000 % Air Lease EUR MTN 24/30	EUR	550,0	%	100,36	618.454,65	0,82
XS2595036554	4.0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 23/35	EUR	450,0	%	105,12	530.026,58	0,70
XS2872909770	3.2780 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/33	EUR	250,0	%	101,59	284.554,08	0,38
XS1374393103	5.2000 % AT&T GBP Notes 16/33	GBP	100,0	%	100,23	134.464,48	0,18
US00206RKJ04	3.5000 % AT&T USD Notes 21/53	USD	750,0	%	73,09	548.181,08	0,72
US06051GHX07	2.8840 % Bank of America USD FLR-MTN 19/30	USD	550,0	%	93,04	511.742,06	0,68
US06051GKK49	2.9720 % Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	1.425,0	%	89,65	1.277.514,21	1,69
US06406RBV87	4.9750 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/30	USD	158,0	%	103,36	163.310,51	0,22
US101137AZ01	1.9000 % Boston Scientific USD Notes 20/25	USD	229,0	%	98,37	225.275,66	0,30
US120568BF69	4.6500 % Bunge Finance USD Notes 24/34	USD	500,0	%	100,26	501.323,20	0,66
US171239AJ50	3.0500 % Chubb INA Holdings USD Notes 21/61	USD	400,0	%	68,03	272.110,00	0,36
US17275RBT86	5.0500 % Cisco Systems USD Notes 24/34	USD	850,0	%	105,07	893.135,89	1,18
US172967EW71	8.1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	525,0	%	132,63	696.289,55	0,92
US126650CY46	4.7800 % CVS Health USD Notes 18/38	USD	875,0	%	94,14	823.727,71	1,09
US25278XAZ24	5.4000 % Diamondback Energy USD Notes 24/34	USD	230,0	%	102,42	235.560,02	0,31
US25278XBB47	5.9000 % Diamondback Energy USD Notes 24/64	USD	100,0	%	100,76	100.761,75	0,13
US253393AG77	4.1000 % Dick's Sporting Goods USD Notes 22/52	USD	400,0	%	76,86	307.446,28	0,41
US26441CCE30	5.4500 % Duke Energy USD Notes 24/34	USD	600,0	%	104,71	628.233,24	0,83
US26442UAR59	5.3500 % Duke Energy Progress USD Notes 23/53	USD	125,0	%	103,79	129.740,99	0,17
US26442UAS33	5.1000 % Duke Energy Progress USD Notes 24/34	USD	330,0	%	104,48	344.778,32	0,46
XS2075937370	0.6250 % Eli Lilly EUR Notes 19/31	EUR	350,0	%	86,48	339.155,17	0,45
US316773DK32	6.3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	1.050,0	%	106,34	1.116.579,35	1,48
US337932AL12	2.6500 % FirstEnergy USD Notes 20/30	USD	500,0	%	91,55	457.770,75	0,60
US337932AM94	3.4000 % FirstEnergy USD Notes 20/50	USD	300,0	%	73,68	221.044,62	0,29
US341081GV31	5.6000 % Florida Power & Light USD Notes 24/54	USD	350,0	%	109,20	382.215,23	0,51
XS2767246908	4.4450 % Ford Motor Credit EUR MTN 24/30	EUR	611,0	%	101,47	694.645,75	0,92
XS2049548527	2.3500 % General Motors Financial GBP MTN 19/25	GBP	450,0	%	97,35	587.709,03	0,78
US36264FAM32	3.6250 % Haleon US Capital USD Notes 22/32	USD	450,0	%	94,15	423.656,91	0,56
US404119BZ18	5.2500 % HCA USD Notes 19/49	USD	600,0	%	95,21	571.245,90	0,75
US42824CBV00	5.0000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/34	USD	350,0	%	99,31	347.570,23	0,46
XS2823909903	3.3750 % Illinois Tool Works EUR Notes 24/32	EUR	500,0	%	102,24	572.752,35	0,76
US458140CL20	5.1500 % Intel USD Notes 24/34	USD	450,0	%	101,23	455.555,16	0,60
US24422EXP95	5.1000 % John Deere Capital USD MTN 24/34	USD	400,0	%	104,95	419.780,80	0,55
US46647PBE51	2.7390 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 19/30	USD	140,0	%	92,87	130.014,05	0,17
US46647PDH64	4.9120 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/33	USD	1.325,0	%	102,22	1.354.353,65	1,79
US50076QAN60	6.5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	400,0	%	113,80	455.209,20	0,60
XS2561647368	4.6250 % Liberty Mutual Group EUR Notes 22/30	EUR	500,0	%	105,41	590.538,92	0,78
US30303M8V78	5.4000 % Meta Platforms USD Notes 24/54	USD	300,0	%	104,93	314.794,23	0,42
US59523UAV98	5.0000 % Mid-America Apartments USD Notes 24/34	USD	600,0	%	101,88	611.258,10	0,81
XS2076099865	4.6250 % Netflix EUR Notes 18/29	EUR	438,0	%	107,04	525.282,73	0,69
US65163LAR06	5.3500 % Newmont Finance USD Notes 24/34	USD	550,0	%	104,86	576.709,38	0,76
US65339KBS87	5.7490 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 23/25	USD	700,0	%	101,15	708.075,34	0,94
US674599EL59	5.5500 % Occidental Petroleum USD Notes 24/34	USD	200,0	%	102,04	204.076,40	0,27
US674599EM33	6.0500 % Occidental Petroleum USD Notes 24/54	USD	150,0	%	101,79	152.691,30	0,20
US682680BF95	7.1500 % ONEOK USD Notes 20/51	USD	250,0	%	115,99	289.971,18	0,38
US70450YAP88	5.1500 % PayPal Holdings USD Notes 24/34	USD	800,0	%	104,41	835.298,32	1,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US72650RBC51	4.3000 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 12/43	USD	400,0	%	84,63	338.524,00	0,45
US74340XCN93	5.0000 % Prologis USD Notes 24/35	USD	850,0	%	102,58	871.924,14	1,15
US797440CF91	5.5500 % San Diego Gas & Electric USD Notes 24/54	USD	250,0	%	105,75	264.376,45	0,35
US842400JC81	5.1500 % Southern California Edison USD Notes 24/29	USD	750,0	%	103,85	778.900,73	1,03
US842434DA71	5.6000 % Southern California Gas USD Notes 24/54	USD	100,0	%	105,81	105.806,40	0,14
XS2892944815	3.6250 % Stryker Corp EUR Notes 24/36	EUR	300,0	%	100,08	336.407,91	0,44
US863667AH48	3.3750 % Stryker Corp USD Notes 15/25	USD	570,0	%	99,14	565.087,06	0,75
US87612GAK76	5.5000 % Targa Resources USD Notes 24/35	USD	440,0	%	103,49	455.366,82	0,60
US89788MAM47	5.1220 % Truist Financial USD FLR-MTN 23/34	USD	400,0	%	101,25	404.982,92	0,54
US62854AAP93	5.2500 % Utah Acquisition USD Notes 17/46	USD	450,0	%	87,87	395.394,80	0,52
US55903VBA08	3.7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	200,0	%	96,89	193.787,42	0,26
US55903VBD47	5.0500 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/42	USD	475,0	%	82,01	389.549,40	0,51
US958667AA50	5.2500 % Western Midstream Operating USD Notes 20/50	USD	200,0	%	91,16	182.310,22	0,24
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**12.790.128,88**	**16,92**
Obligations						**12.790.128,88**	**16,92**
France						**1.460.426,05**	**1,93**
US29286DAB10	5.6250 % Engie USD Notes 24/34	USD	850,0	%	105,34	895.421,28	1,18
US83368RBD35	2.8890 % Société Générale USD FLR-Notes 21/32	USD	650,0	%	86,92	565.004,77	0,75
Italie						**207.140,70**	**0,27**
US26874RAP38	5.9500 % Eni USD Notes 24/54	USD	200,0	%	103,57	207.140,70	0,27
Espagne						**624.213,24**	**0,83**
US12803RAG92	5.6730 % CaixaBank USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0	%	104,04	624.213,24	0,83
Supranational						**615.957,58**	**0,82**
US00253XAA90	5.5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	616,0	%	99,99	615.957,58	0,82
Suisse						**1.715.290,18**	**2,27**
US225401AP33	4.1940 % UBS Group USD FLR-Notes 20/31	USD	1.000,0	%	97,76	977.564,10	1,29
US225401AV01	6.4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	700,0	%	105,39	737.726,08	0,98
Pays-Bas						**2.250.818,87**	**2,98**
US25156PBA03	3.6000 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 17/27	USD	2.000,0	%	98,55	1.970.949,20	2,61
US74977RDP64	3.7580 % Rabobank USD FLR-Notes 22/33	USD	300,0	%	93,29	279.869,67	0,37
États-Unis						**5.916.282,26**	**7,82**
US11135FBP53	3.1370 % Broadcom USD Notes 21/35	USD	850,0	%	85,69	728.338,99	0,96
US233853AD26	1.6250 % Daimler Truck Finance North America USD Notes 21/24	USD	1.100,0	%	99,30	1.092.315,73	1,44
US575767AM08	5.0770 % Massachusetts Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 19/69	USD	550,0	%	92,89	510.911,50	0,68
US599191AA16	6.5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	880,0	%	101,31	891.549,12	1,18
US64952WFF59	4.7000 % New York Life Global Funding USD Notes 24/29	USD	1.600,0	%	102,63	1.642.114,08	2,17
US68233JCT97	5.5500 % Oncor Electric Delivery USD Notes 24/54	USD	350,0	%	106,13	371.471,66	0,49
US749983AA01	5.8750 % RWE Finance US USD Notes 24/34	USD	650,0	%	104,55	679.581,18	0,90
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**900.873,27**	**1,19**
Obligations						**900.873,27**	**1,19**
Supranational						**900.873,27**	**1,19**
US830867AB33	4.7500 % Delta Air Lines Via SkyMiles USD Notes 20/28	USD	900,0	%	100,10	900.873,27	1,19
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**74.055.152,21**	**97,90**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.498.075,21**	**1,98**
Dépôts à vue						**1.498.075,21**	**1,98**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.196.725,52	1,58

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			301.349,69	0,40
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**1.498.075,21**	**1,98**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**33.341,00**	**0,04**
Opérations à terme					**33.341,00**	**0,04**
Achat de contrats à terme obligataires					**30.590,09**	**0,04**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	3	AUD	96,01	-2.098,07	0,00
10-Year Canada Government Bond Futures 12/24	Ctr	8	CAD	125,01	3.077,26	0,00
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	17	USD	114,73	4.312,50	0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	22	EUR	107,07	12.571,44	0,02
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	12	USD	104,31	10.500,03	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	10	EUR	135,16	18.375,37	0,02
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	30	USD	110,25	632,80	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	17	USD	124,88	-2.374,99	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	16	USD	133,88	-14.406,25	-0,02
Vente de contrats à terme obligataires					**2.750,91**	**0,00**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-33	EUR	134,47	134,45	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	-12	GBP	98,36	20.069,60	0,03
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-48	USD	118,81	2.546,88	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	-28	EUR	119,78	-20.000,02	-0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**239.845,28**	**0,32**
Opérations de change à terme					**239.845,28**	**0,32**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-680.673,08			-8.917,44	-0,02
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-1.774.724,23			14.310,09	0,02
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-154.332,34			1.287,61	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-2.580,49			8,83	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024	EUR	-6.823,20			-63,85	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-993,51			-3,05	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-11.705,51			-26,14	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-1.517,49			4,00	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2024	EUR	-78,18			-0,99	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024	EUR	-168,15			0,18	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-989,52			9,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-268.461,00			-1.633,19	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-5.386.069,54			-47.281,60	-0,05
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-1.720.906,08			-20.764,27	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024	GBP	-3.116.066,85			-66.261,53	-0,09
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-37.340.463,00			1.009,43	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-311.718,20			-104,32	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-79.840,48			-719,92	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-278.445,59			-258,37	0,00
Sold USD / Bought AUD - 11 Dec 2024	USD	-652.659,79			18.921,02	0,03
Sold USD / Bought CAD - 11 Dec 2024	USD	-1.615.382,70			-1.600,23	0,00
Sold USD / Bought CHF - 11 Dec 2024	USD	-282.740,33			203,26	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-34.219.969,65			340.802,79	0,44
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-1.346.405,43			7.452,53	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought JPY - 11 Dec 2024	USD	-434.724,47		1.545,31	0,00
Sold USD / Bought NOK - 11 Dec 2024	USD	-21.720,27		289,47	0,00
Sold USD / Bought NZD - 11 Dec 2024	USD	-47.389,15		1.138,94	0,00
Sold USD / Bought SEK - 11 Dec 2024	USD	-29.697,61		497,35	0,00
Investissements en produits dérivés				**273.186,28**	**0,36**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-185.150,78**	**-0,24**
Actif net du Compartiment	**USD**			**75.641.262,92**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	1.044,27	930,88	906,29
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	104.383,56	92.996,20	90.548,21
- Catégorie P2 (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	895,12	826,04	824,70
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C N5L/ISIN: LU2339513587	9,30	8,07	7,57
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	1.138,63	982,87	918,71
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	1.088,28	937,92	875,35
Actions en circulation		51.948	51.446	40.719
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	23.371	23.382	9.949
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	205	23	20
- Catégorie P2 (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	1.774	5.521	3.144
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C N5L/ISIN: LU2339513587	6.112	1.730	4.565
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	3.730	7.524	9.715
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	16.757	13.266	13.215
Actifs du Compartiment en millions d'USD		75,6	50,1	33,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	46,94
Royaume-Uni	9,36
Pays-Bas	7,36
Supranational	5,50
Espagne	5,19
France	3,99
Luxembourg	3,30
Suisse	2,27
Italie	2,14
Allemagne	2,04
Autres pays	9,81
Autres éléments de l'actif net	2,10
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	2.428.603,37
- contrats de swap	22.477,85
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	74.255,13
- taux d'intérêt négatif	-4.082,73
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	34.492,24
Autres produits	60,84
Total des produits	**2.555.806,70**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-14.155,62
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.121,56
Commission forfaitaire	-300.957,49
Autres frais	-1.636,72
Total des dépenses	**-324.871,39**
Résultat net/perte nette	**2.230.935,31**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	695.400,48
- opérations à terme sur instruments financiers	-26.719,51
- opérations de change à terme	548.678,77
- opérations de change	-125.883,23
- contrats de swap	90.389,74
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.412.801,56**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.196.777,49
- opérations à terme sur instruments financiers	293.944,80
- opérations de change à terme	191.414,31
- opérations de change	25.837,80
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-4.990,98
Produit total	**10.115.784,98**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 71.413.484,59)	74.055.152,21
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.498.075,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	907.553,09
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.145,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	72.220,33
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	387.480,18
Total de l'actif	**76.923.626,02**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-618.147,20
- opérations sur valeurs mobilières	-443.976,74
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-33.724,93
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-38.879,33
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-147.634,90
Total du passif	**-1.282.363,10**
Actif net du Compartiment	**75.641.262,92**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	50.052.356,92
Souscriptions	36.444.055,04
Rachats	-20.775.588,87
Distribution	-195.345,15
Produit total	10.115.784,98
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**75.641.262,92**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	51.446
- émises	39.399
- rachetées	-38.896
- à la fin de la période considérée	**51.949**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Diversified Dividend

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**13.859.534,57**	**98,56**
Actions							**13.859.534,57**	**98,56**
Australie							**18.919,02**	**0,13**
AU0000251498	Helia Group	Act		7.539	AUD	4,06	18.919,02	0,13
Autriche							**54.165,00**	**0,39**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		785	EUR	69,00	54.165,00	0,39
Belgique							**40.463,68**	**0,29**
BE0974256852	Colruyt Group	Act		213	EUR	42,24	8.997,12	0,07
BE0003470755	Solvay	Act		919	EUR	34,24	31.466,56	0,22
Bermudes							**7.895,03**	**0,06**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act		78	USD	113,41	7.895,03	0,06
Canada							**253.614,76**	**1,80**
US69047Q1022	1847432 Alberta	Act		867	USD	38,37	29.690,58	0,21
CA5503711080	Lundin Gold	Act		1.299	CAD	29,18	25.024,98	0,18
CA8672241079	Suncor Energy	Act		6.052	CAD	49,78	198.899,20	1,41
Danemark							**13.634,03**	**0,10**
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Act		9	DKK	11.295,00	13.634,03	0,10
France							**267.179,28**	**1,90**
FR0000120172	Carrefour	Act		3.637	EUR	15,67	56.991,79	0,40
FR001400AJ45	Compagnie Générale des EtablissementsMichelin	Act		2.222	EUR	36,58	81.280,76	0,58
FR0010208488	Engie	Act		8.357	EUR	15,43	128.906,73	0,92
Allemagne							**11.942,87**	**0,08**
DE000A2YN900	TeamViewer	Act		1.049	EUR	11,39	11.942,87	0,08
Hong Kong							**282.051,88**	**2,01**
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	Act		46.000	HKD	8,35	44.134,88	0,31
BMG677491539	Orient Overseas International	Act		3.500	HKD	110,40	44.399,16	0,32
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act		9.500	HKD	66,40	72.481,86	0,52
KYG960071028	WH Group	Act		171.000	HKD	6,16	121.035,98	0,86
Irlande							**287.588,34**	**2,04**
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		1.080	USD	89,32	86.095,45	0,61
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		588	USD	383,95	201.492,89	1,43
Italie							**214.896,90**	**1,53**
IT0001233417	A2A	Act		36.170	EUR	2,06	74.365,52	0,53
IT0003128367	Enel	Act		19.674	EUR	7,14	140.531,38	1,00
Japon							**1.056.430,43**	**7,51**
JP3242800005	Canon	Act		6.700	JPY	4.703,00	197.290,21	1,40
JP3566800003	Central Japan Railway	Act		1.100	JPY	3.317,00	22.845,14	0,16
JP3352400000	Citizen Watch	Act		5.800	JPY	911,00	33.082,79	0,24
JP3386450005	ENEOS Holdings	Act		21.100	JPY	778,70	102.874,65	0,73
JP3854600008	Honda Motor	Act		11.800	JPY	1.507,50	111.376,89	0,79
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Act		7.000	JPY	1.028,00	45.055,41	0,32
JP3877600001	Marubeni	Act		1.300	JPY	2.340,00	19.046,49	0,14
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act		200	JPY	2.706,00	3.388,55	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Act		900	JPY	1.453,50	8.190,55	0,06
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act		2.400	JPY	4.926,00	74.022,10	0,53
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act		5.400	JPY	2.936,00	99.267,15	0,71
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	Act		7.500	JPY	3.330,00	156.372,81	1,11
JP3733000008	NEC	Act		400	JPY	13.750,00	34.436,46	0,24
JP3753000003	Nippon Yusen	Act		2.500	JPY	5.220,00	81.708,32	0,58
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Act		700	JPY	5.270,00	23.097,47	0,16
JP3192400004	Okamura	Act		1.000	JPY	1.977,00	12.378,34	0,09
JP3404600003	Sumitomo	Act		1.600	JPY	3.194,00	31.997,10	0,23
Norvège							**48.368,18**	**0,34**
NO0010096985	Equinor	Act		1.379	NOK	264,50	30.998,61	0,22
NO0011082075	Hoegh Autoliners	Act		1.494	NOK	136,80	17.369,57	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Singapour						**290.144,90**	**2,06**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	1.702	NOK	150,40	21.755,03	0,15
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	700	SGD	38,07	18.583,59	0,13
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	Act	275.600	SGD	0,28	52.851,90	0,38
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	16.100	SGD	15,10	169.531,92	1,21
SG1V61937297	Singapore Airlines	Act	5.800	SGD	6,78	27.422,46	0,19
Espagne						**639.741,47**	**4,55**
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	14.041	EUR	9,93	139.399,05	0,99
ES0140609019	CaixaBank	Act	13.538	EUR	5,45	73.809,18	0,53
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	15.368	EUR	13,76	211.386,84	1,50
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	2.540	EUR	53,28	135.331,20	0,96
ES0173516115	Repsol	Act	6.764	EUR	11,80	79.815,20	0,57
Suède						**159.167,94**	**1,13**
SE0000120669	SSAB -B-	Act	1.206	SEK	52,52	5.608,23	0,04
SE0000115446	Volvo -B-	Act	6.452	SEK	268,80	153.559,71	1,09
Suisse						**951.894,65**	**6,77**
CH0012221716	ABB	Act	2.479	CHF	48,78	127.980,55	0,91
CH0012214059	LafargeHolcim	Act	2.110	CHF	82,62	184.498,69	1,31
CH0038863350	Nestle	Act	1.062	CHF	85,04	95.581,40	0,68
CH0012005267	Novartis	Act	4.152	CHF	97,33	427.690,60	3,04
CH0012032048	Roche Holding	Act	87	CHF	272,60	25.099,83	0,18
CH0126881561	Swiss Re	Act	734	CHF	117,20	91.043,58	0,65
Pays-Bas						**297.620,36**	**2,12**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	3.597	EUR	31,20	112.226,40	0,80
NL0011821202	ING Groep	Act	4.804	EUR	16,47	79.102,66	0,56
NL0000009082	KPN	Act	28.978	EUR	3,67	106.291,30	0,76
Royaume-Uni						**563.457,93**	**4,01**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	3.116	GBP	32,76	122.205,26	0,87
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	7.203	GBP	4,33	37.326,34	0,27
GB00BN7SWP63	GSK	Act	2.738	GBP	15,25	49.977,64	0,35
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	37.831	GBP	3,46	156.861,06	1,12
GB0032089863	Next	Act	95	GBP	97,26	11.063,00	0,08
GB00B2NGPM57	Paron Banking Group	Act	2.185	GBP	7,73	20.223,01	0,14
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	38.519	GBP	3,60	165.801,62	1,18
États-Unis						**8.400.357,92**	**59,74**
US88579Y1010	3M	Act	1.251	USD	137,30	153.297,68	1,09
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	157	USD	112,43	15.753,96	0,11
US00287Y1091	AbbVie	Act	2.743	USD	194,79	476.870,22	3,39
US00724F1012	Adobe	Act	17	USD	515,48	7.821,11	0,06
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Act	382	USD	96,50	32.900,19	0,23
US0255371017	American Electric Power	Act	845	USD	101,84	76.803,82	0,55
US0311621009	Amgen	Act	159	USD	322,67	45.789,24	0,33
US03743Q1085	APA	Act	200	USD	24,53	4.378,60	0,03
US0378331005	Apple	Act	195	USD	227,79	39.643,96	0,28
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	2.188	USD	60,00	117.167,27	0,83
US00206R1023	AT&T	Act	1.890	USD	21,90	36.941,43	0,26
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	542	USD	272,88	132.001,46	0,94
US1046741062	Brady -A-	Act	275	USD	75,23	18.464,24	0,13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	440	USD	50,91	19.992,33	0,14
US1252691001	CF Industries Holdings	Act	1.090	USD	85,64	83.312,64	0,59
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	961	USD	179,63	154.067,13	1,10
US1667641005	Chevron	Act	281	USD	145,49	36.487,76	0,26
US1255231003	Cigna Group	Act	115	USD	347,70	35.687,02	0,25
US17275R1023	Cisco Systems	Act	6.630	USD	53,02	313.733,57	2,23
US1912161007	Coca-Cola	Act	7.577	USD	71,79	485.477,36	3,45
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	437	USD	76,89	29.988,80	0,21
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	3.062	USD	103,66	283.285,36	2,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US20030N1019	Comcast -A-	Act	8.611	USD	41,64	320.016,26	2,28
US2041661024	CommVault Systems	Act	214	USD	151,82	28.996,83	0,21
US2091151041	Consolidated Edison	Act	2.620	USD	104,05	243.305,04	1,73
IE0001827041	CRH	Act	562	USD	92,50	46.396,56	0,33
US2310211063	Cummins	Act	312	USD	326,40	90.889,24	0,65
US1266501006	CVS Health	Act	1.303	USD	61,38	71.380,41	0,51
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	70	USD	120,22	7.510,74	0,05
US25179M1036	Devon Energy	Act	1.554	USD	38,96	54.035,32	0,38
US25278X1090	Diamondback Energy	Act	720	USD	170,63	109.646,72	0,78
US23331A1097	DR Horton	Act	275	USD	190,35	46.718,98	0,33
US26210C1045	Dropbox -A-	Act	633	USD	25,31	14.298,93	0,10
US2786421030	eBay	Act	1.198	USD	64,00	68.429,68	0,49
US0367521038	Elevance Health	Act	67	USD	523,95	31.330,87	0,22
US29249E1091	Enact Holdings	Act	2.189	USD	36,21	70.742,76	0,50
US26875P1012	EOG Resources	Act	1.430	USD	122,44	156.266,94	1,11
US30161Q1040	Exelixis	Act	178	USD	25,96	4.124,13	0,03
US31428X1063	FedEx	Act	29	USD	267,55	6.924,86	0,05
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	208	USD	201,86	37.473,25	0,27
US34959E1091	Fortinet	Act	775	USD	77,45	53.571,14	0,38
US37045V1008	General Motors	Act	1.098	USD	46,48	45.548,72	0,32
US3755581036	Gilead Sciences	Act	298	USD	83,61	22.237,31	0,16
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	818	USD	156,00	113.890,01	0,81
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	230	USD	403,28	82.783,21	0,59
US4370761029	Home Depot	Act	1.005	USD	399,53	358.363,03	2,55
US4571871023	Ingredion	Act	814	USD	137,37	99.798,51	0,71
US4592001014	International Business Machines	Act	296	USD	220,84	58.341,45	0,42
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	4.045	USD	161,40	582.679,57	4,14
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	30	USD	210,50	5.636,13	0,04
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	529	USD	142,54	67.297,69	0,48
US5010441013	Kroger	Act	3.060	USD	56,52	154.358,77	1,10
US5128071082	Lam Research	Act	19	USD	827,12	14.025,87	0,10
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Act	416	USD	96,43	35.802,49	0,26
US58933Y1055	Merck	Act	122	USD	113,69	12.379,12	0,09
US5528481030	MGIC Investment	Act	4.986	USD	25,37	112.896,50	0,80
US5949181045	Microsoft	Act	262	USD	428,02	100.085,94	0,71
US61945C1036	Mosaic	Act	805	USD	27,02	19.412,83	0,14
US6200763075	Motorola Solutions	Act	438	USD	446,36	174.488,62	1,24
US64110D1046	NetApp	Act	707	USD	121,24	76.502,05	0,54
US64110L1061	Netflix	Act	10	USD	707,35	6.313,09	0,05
US6708371033	OGE Energy	Act	1.746	USD	40,84	63.641,10	0,45
US68389X1054	Oracle	Act	304	USD	168,74	45.782,49	0,33
US6937181088	PACCAR	Act	1.200	USD	98,13	105.097,11	0,75
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	695	USD	215,70	133.795,86	0,95
US7134481081	PepsiCo	Act	167	USD	170,00	25.338,05	0,18
US7170811035	Pfizer	Act	2.742	USD	29,09	71.189,99	0,51
US7427181091	Procter & Gamble	Act	2.200	USD	173,55	340.765,04	2,42
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Act	2.662	USD	88,25	209.667,20	1,49
US7458671010	PulteGroup	Act	271	USD	143,17	34.628,13	0,25
US7475251036	QUALCOMM	Act	818	USD	170,13	124.205,82	0,88
US74834L1008	Quest Diagnostics	Act	391	USD	154,80	54.020,11	0,38
US7502361014	Radian Group	Act	1.127	USD	34,82	35.023,57	0,25
US8826811098	Texas Roadhouse	Act	342	USD	174,90	53.385,54	0,38
US9078181081	Union Pacific	Act	459	USD	244,22	100.046,44	0,71
US9113121068	United Parcel Service -B-	Act	371	USD	134,26	44.455,79	0,32
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	105	USD	581,85	54.526,56	0,39
US91913Y1001	Valero Energy	Act	1.030	USD	135,97	124.993,68	0,89
US92343E1029	VeriSign	Act	27	USD	190,64	4.593,94	0,03
US92343V1044	Verizon Communications	Act	8.613	USD	44,89	345.073,64	2,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US9497461015	Wells Fargo	Act	2.344	USD	55,90	116.943,79	0,83
US9598021098	Western Union	Act	9.990	USD	12,16	108.419,35	0,77
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**13.859.534,57**	**98,56**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**80.466,31**	**0,57**
Dépôts à vue						**80.466,31**	**0,57**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				80.466,31	0,57
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**80.466,31**	**0,57**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**140.735,79**	**1,00**
Opérations de change à terme				**140.735,79**	**1,00**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-211.345,25		-4.033,39	-0,03
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-218.292,23		1.188,00	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-741.382,93		2.226,03	0,02
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2024	EUR	-109.181,60		193,67	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-63.679,19		-1.122,22	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-408.796,29		-10.091,33	-0,07
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-2.133.886,96		3.308,32	0,02
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-158.503.308,00		-3.395,97	-0,02
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-971.585,07		-16,51	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-1.782.354,51		-1.743,61	-0,01
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-276.037,12		-2.175,07	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-8.202.848,05		156.397,87	1,11
Investissements en produits dérivés				**140.735,79**	**1,00**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-18.090,36**	**-0,13**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**14.062.646,31**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie Ag (EUR) (distribution)	WKN: A3E FA8/ISIN: LU2621005292	116,91	104,33
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH0/ISIN: LU2610451507	11,37	10,35
- Catégorie AQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH1/ISIN: LU2610451689	11,36	10,33
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A3E WL9/ISIN: LU2698588261	1.234,71	--
- Catégorie IQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH2/ISIN: LU2610451762	1.143,22	1.034,67
- Catégorie Pg (EUR) (distribution)	WKN: A3E S9W/ISIN: LU2669228418	1.155,14	--
- Catégorie Pg9 (EUR) (distribution)	WKN: A40 LM1/ISIN: LU2879808769	99,28	--
- Catégorie Wg7 (EUR) (distribution)	WKN: A40 LLZ/ISIN: LU2879809734	992,92	--
- Catégorie WQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH3/ISIN: LU2610451846	1.146,12	1.034,67
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E CGZ/ISIN: LU2610451416	1.207,33	1.024,05
Actions en circulation		13.747	12.265
- Catégorie Ag (EUR) (distribution)	WKN: A3E FA8/ISIN: LU2621005292	381	357
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH0/ISIN: LU2610451507	535	101
- Catégorie AQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH1/ISIN: LU2610451689	1.143	1.795
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A3E WL9/ISIN: LU2698588261	10	--
- Catégorie IQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH2/ISIN: LU2610451762	1	1
- Catégorie Pg (EUR) (distribution)	WKN: A3E S9W/ISIN: LU2669228418	333	--
- Catégorie Pg9 (EUR) (distribution)	WKN: A40 LM1/ISIN: LU2879808769	10	--
- Catégorie Wg7 (EUR) (distribution)	WKN: A40 LLZ/ISIN: LU2879809734	1	--
- Catégorie WQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH3/ISIN: LU2610451846	1.331	1
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E CGZ/ISIN: LU2610451416	10.001	10.010
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		14,1	10,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	59,74
Japon	7,51
Suisse	6,77
Espagne	4,55
Royaume-Uni	4,01
Pays-Bas	2,12
Singapour	2,06
Irlande	2,04
Hong Kong	2,01
Autres pays	7,75
Autres éléments de l'actif net	1,44
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.454,94
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	350.192,87
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**353.647,81**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.369,43
Commission forfaitaire	-60.697,60
Autres frais	-96,10
Total des dépenses	**-62.163,13**
Résultat net/perte nette	**291.484,68**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	650.064,09
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-121.590,31
- opérations de change	50.178,40
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**870.136,86**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	667.226,50
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	388.528,30
- opérations de change	-63,41
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.925.828,25**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	13.859.534,57
(Valeur d'acquisition EUR 12.773.896,78)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	80.466,31
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	28.097,81
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	163.313,89
Total de l'actif	**14.131.412,58**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-39.979,50
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-6.208,67
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-22.578,10
Total du passif	**-68.766,27**
Actif net du Compartiment	**14.062.646,31**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	10.309.638,04
Souscriptions	1.883.763,73
Rachats	-32.040,75
Distribution	-24.542,96
Produit total	1.925.828,25
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**14.062.646,31**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	12.265
- émises	2.223
- rachetées	-742
- à la fin de la période considérée	**13.746**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Dividend

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**213.982.388,84**	**99,11**
Actions							**213.982.388,84**	**99,11**
Finlande							**3.535.887,73**	**1,64**
FI4000297767	Nordea Bank	Act		330.171	SEK	120,95	3.535.887,73	1,64
France							**36.154.414,04**	**16,75**
FR0000120073	Air Liquide	Act		30.698	EUR	174,68	5.362.326,64	2,48
FR0000120628	AXA	Act		183.429	EUR	34,93	6.407.174,97	2,97
FR0000131104	BNP Paribas	Act		65.164	EUR	62,09	4.046.032,76	1,88
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		39.025	EUR	81,46	3.178.976,50	1,47
FR001400AJ45	Compagnie Générale des EtablissementsMichelin	Act		68.530	EUR	36,58	2.506.827,40	1,16
FR0000130577	Publicis Groupe	Act		41.297	EUR	98,60	4.071.884,20	1,89
FR0000121972	Schneider Electric	Act		19.541	EUR	237,25	4.636.102,25	2,15
FR0000120271	TotalEnergies	Act		67.122	EUR	58,54	3.929.321,88	1,82
FR0000124141	Veolia Environnement	Act		69.318	EUR	29,08	2.015.767,44	0,93
Allemagne							**14.488.832,56**	**6,71**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		15.125	EUR	79,50	1.202.437,50	0,56
DE0005552004	Deutsche Post	Act		115.735	EUR	40,00	4.629.400,00	2,14
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act		9.567	EUR	496,50	4.750.015,50	2,20
DE0007236101	Siemens	Act		21.474	EUR	181,94	3.906.979,56	1,81
Hong Kong							**2.202.096,44**	**1,02**
HK0000069689	AIA Group	Act		275.155	HKD	69,65	2.202.095,70	1,02
BMG6957A2098	Peace Mark Holdings	Act		648.000	HKD	0,00	0,74	0,00
Irlande							**9.992.462,05**	**4,63**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		12.668	USD	349,70	3.953.770,21	1,83
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act		374.672	EUR	10,26	3.844.134,72	1,78
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		27.529	USD	89,32	2.194.557,12	1,02
Japon							**8.549.214,68**	**3,96**
JP3143600009	ITOCHU	Act		115.732	JPY	7.678,00	5.563.618,16	2,58
JP3571400005	Tokyo Electron	Act		18.855	JPY	25.290,00	2.985.596,52	1,38
Mexique							**1.769.928,39**	**0,82**
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico	Act		671.182	MXN	58,13	1.769.928,39	0,82
Norvège							**3.067.581,00**	**1,42**
NO0010096985	Equinor	Act		136.464	NOK	264,50	3.067.581,00	1,42
Singapour							**3.257.145,57**	**1,51**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act		122.689	SGD	38,07	3.257.145,57	1,51
Espagne							**9.083.365,92**	**4,21**
ES0105046009	Aena SME	Act		28.596	EUR	198,40	5.673.446,40	2,63
ES0144580Y14	Iberdrola	Act		247.904	EUR	13,76	3.409.919,52	1,58
Suède							**4.134.307,29**	**1,91**
SE0000115446	Volvo -B-	Act		173.708	SEK	268,80	4.134.307,29	1,91
Suisse							**10.939.335,86**	**5,07**
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont -A-	Act		21.759	CHF	134,00	3.085.811,32	1,43
CH0038863350	Nestle	Act		32.439	CHF	85,04	2.919.552,89	1,35
CH0024608827	Partners Group Holding	Act		3.681	CHF	1.266,50	4.933.971,65	2,29
Taïwan							**5.012.911,98**	**2,32**
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act		185.736	TWD	957,00	5.012.911,98	2,32
Royaume-Uni							**16.699.785,17**	**7,73**
GB00BN7SWP63	GSK	Act		155.784	GBP	15,25	2.843.577,92	1,32
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Act		46.921	GBP	83,68	4.701.146,50	2,18
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Act		4.109.711	GBP	0,59	2.919.938,33	1,35
GB0007188757	Rio Tinto	Act		42.297	GBP	53,90	2.729.689,09	1,26
GB00BP6MXD84	Shell	Act		120.432	GBP	24,31	3.505.433,33	1,62
États-Unis							**85.095.120,16**	**39,41**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		24.877	USD	112,43	2.496.249,29	1,16
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		41.447	USD	163,95	6.064.741,02	2,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US0259321042	American Financial Group	Act	36.629	USD	135,12	4.417.254,65	2,05
US0378331005	Apple	Act	6.689	USD	227,79	1.359.889,40	0,63
US0382221051	Applied Materials	Act	20.501	USD	204,92	3.749.446,24	1,74
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act	16.636	USD	279,45	4.149.165,55	1,92
US12572Q1058	CME Group	Act	21.566	USD	218,30	4.201.758,38	1,95
US4370761029	Home Depot	Act	14.503	USD	399,53	5.171.481,56	2,39
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	23.154	USD	210,50	4.349.966,05	2,01
US5801351017	McDonald's	Act	12.368	USD	303,69	3.352.260,09	1,55
US58933Y1055	Merck	Act	18.033	USD	113,69	1.829.776,25	0,85
US5950171042	Microchip Technology	Act	53.082	USD	80,59	3.818.002,18	1,77
US5949181045	Microsoft	Act	26.822	USD	428,02	10.246.203,07	4,74
US7427181091	Procter & Gamble	Act	21.948	USD	173,55	3.399.595,98	1,57
US78409V1044	S&P Global	Act	6.767	USD	512,72	3.096.593,32	1,43
US8636671013	Stryker	Act	10.157	USD	360,27	3.265.888,02	1,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	8.806	USD	614,42	4.828.939,49	2,24
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	12.126	USD	581,85	6.297.038,38	2,92
US92826C8394	Visa -A-	Act	19.041	USD	275,17	4.676.259,19	2,17
US98978V1035	Zoetis	Act	24.873	USD	194,81	4.324.612,05	2,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**213.982.388,84**	**99,11**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.696.333,81**	**0,79**
Dépôts à vue						**1.696.333,81**	**0,79**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.696.333,81	0,79
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.696.333,81**	**0,79**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**60.307,38**	**0,03**
Opérations de change à terme				**60.307,38**	**0,03**
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-431.718,48		1.257,80	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-10.407,67		-75,13	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-16.140,15		165,05	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-1.754,07		-13,87	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-8.207,89		-5,50	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2024	EUR	-1.875,83		-6,07	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2024	EUR	-3.185,48		5,16	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-7.477,19		55,18	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2024	EUR	-3.103,99		20,64	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 15 Nov 2024	EUR	-18.814,34		-23,01	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-90.583,02		-874,65	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-607.513,38		-20.151,77	-0,01
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-726.514,42		1.006,19	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-59.061.074,00		-1.567,86	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2024	KRW	-1.135.526,00		-18,54	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2024	MXN	-2.314.186,37		4.034,70	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-1.572.508,72		-19,56	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-3.915.347,57		-3.714,84	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-158.716,14		-1.219,99	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2024	TWD	-9.167.047,00		-9,76	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-4.511.365,74		81.463,21	0,04
Investissements en produits dérivés				**60.307,38**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**169.606,29**	**0,07**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**215.908.636,32**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	144,12	124,08	114,02
- Catégorie AMg6 (EUR) (distribution)	WKN: A40 99P/ISIN: LU2796610108	10,21	--	--
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 57N/ISIN: LU2403377547	110,05	91,58	79,74
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	1.464,47	1.246,74	1.146,57
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	1.881,67	1.605,58	1.476,54
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D F9T/ISIN: LU2455351556	1.204,80	1.027,86	935,23
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	1.822,41	1.501,12	884,38
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	12,34	10,17	8,88
Actions en circulation		210.727	285.410	606.878
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	39.656	57.044	371.982
- Catégorie AMg6 (EUR) (distribution)	WKN: A40 99P/ISIN: LU2796610108	157	--	--
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 57N/ISIN: LU2403377547	20.380	5.266	246
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	136.626	143.552	148.750
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	359	179	8.526
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D F9T/ISIN: LU2455351556	2	5	8.422
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	3.886	7.126	34
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	9.660	72.238	68.918
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		215,9	198,2	234,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	39,41
France	16,75
Royaume-Uni	7,73
Allemagne	6,71
Suisse	5,07
Irlande	4,63
Espagne	4,21
Japon	3,96
Taïwan	2,32
Autres pays	8,32
Autres éléments de l'actif net	0,89
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	61.639,02
- taux d'intérêt négatif	-268,38
Dividendes	5.913.606,92
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	17.942,02
Total des produits	**5.992.919,58**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-27.998,43
Commission forfaitaire	-1.163.466,26
Autres frais	-4.541,64
Total des dépenses	**-1.196.006,33**
Résultat net/perte nette	**4.796.913,25**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.013.332,63
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	161.533,94
- opérations de change	-816.238,56
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**24.155.541,26**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.145.376,76
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	178.779,38
- opérations de change	8.337,55
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**38.488.034,95**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	213.982.388,84
(Valeur d'acquisition EUR 190.365.305,80)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.696.333,81
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	320.448,65
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	6.302,62
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	88.007,93
Total de l'actif	**216.093.481,85**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-62.017,59
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-95.127,39
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-27.700,55
Total du passif	**-184.845,53**
Actif net du Compartiment	**215.908.636,32**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	198.213.879,70
Souscriptions	68.889.434,58
Rachats	-86.135.186,06
Distribution	-3.547.526,85
Produit total	38.488.034,95
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**215.908.636,32**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	285.410
- émises	277.599
- rachetées	-352.283
- à la fin de la période considérée	**210.726**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Dynamic Multi Asset Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**2.463.146,89**	**12,06**
Obligations						**2.463.146,89**	**12,06**
États-Unis						**2.463.146,89**	**12,06**
US91282CHN48	4.7500 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	1.650,0	%	100,61	1.660.003,13	8,13
US91282CHL81	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	800,0	%	100,39	803.143,76	3,93
Parts d'OPC						**16.526.550,99**	**80,88**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**2.179.768,43**	**10,67**
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0.310%)	Act	25.642	EUR	25,58	734.784,18	3,60
DE0002635299	iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0.300%)	Act	74.875	EUR	17,22	1.444.984,25	7,07
Irlande						**8.412.460,36**	**41,17**
IE00BYYXBF44	Invesco Markets III plc - Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0.490%)	Act	9.000	USD	24,98	224.775,00	1,10
IE00BWTN6Y99	Invesco Markets III PLC - Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0.300%)	Act	41.886	USD	37,94	1.589.154,84	7,78
IE0032895942	iShares PLC - iShares $ Corp Bond UCITS ETF USD - (0.200%)	Act	17.097	USD	105,79	1.808.691,63	8,85
IE00B0M63060	iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0.400%)	Act	275.469	GBP	7,59	2.805.296,95	13,73
IE00BL6K6H97	L&G India INR Government UCITS ETF USD - (0.390%)	Act	67.088	USD	8,94	599.498,37	2,93
IE00B5M1WJ87	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF EUR - (0.300%)	Act	49.200	EUR	25,13	1.385.043,57	6,78
Luxembourg						**5.934.322,20**	**29,04**
LU2223788188	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -IM- USD - (0.780%)	Act	1.820	USD	913,94	1.663.814,97	8,14
LU1734483503	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield Fund -IM- USD - (0.750%)	Act	2.636	USD	806,31	2.125.433,16	10,40
LU1720048146	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -IM- USD - (0.700%)	Act	2.170	USD	988,41	2.145.074,07	10,50
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**18.989.697,88**	**92,94**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.327.685,10**	**6,50**
Dépôts à vue						**1.327.685,10**	**6,50**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.188.852,70	5,82
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				138.832,40	0,68
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.327.685,10**	**6,50**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**52.218,53**	**0,25**
Opérations à terme					**52.218,53**	**0,25**
Achat de contrats à terme obligataires					**-10.786,07**	**-0,06**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	12	GBP	98,36	-10.786,07	-0,06
Contrats à terme sur indice achetés					**63.004,60**	**0,31**
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	2	USD	5.791,25	12.845,00	0,06
Topix Index Futures 12/24	Ctr	10	JPY	2.647,50	50.159,60	0,25
Investissements en produits dérivés					**52.218,53**	**0,25**
Actif/passif net circulant	**USD**				**63.204,63**	**0,31**
Actif net du Compartiment	**USD**				**20.432.806,14**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	1.096,84	969,60	978,86
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C NLR/ISIN: LU2337294008	--	7,28	7,20
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	928,44	815,95	807,48
Actions en circulation		16.627	20.168	24.420
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	16.624	20.021	24.280
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C NLR/ISIN: LU2337294008	--	137	131
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	3	10	9
Actifs du Compartiment en millions d'USD		20,4	20,6	23,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Parts dans des organismes de placement Irlande	41,17
Parts dans des organismes de placement Luxembourg	29,04
Obligations États-Unis	12,06
Parts dans des organismes de placement Allemagne	10,67
Autres éléments de l'actif net	7,06
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	127.344,43
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	24.492,31
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	1.004.379,10
Autres produits	165,26
Total des produits	**1.156.381,10**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.204,07
Commission forfaitaire	-78.689,74
Autres frais	-1.176,48
Total des dépenses	**-81.070,29**
Résultat net/perte nette	**1.075.310,81**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-624.827,84
- opérations à terme sur instruments financiers	441.901,30
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	29.857,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**922.241,27**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.365.336,08
- opérations à terme sur instruments financiers	210.722,19
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	8.398,51
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**3.506.698,05**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	18.989.697,88
(Valeur d'acquisition USD 18.215.238,54)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.327.685,10
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	22.555,02
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	48.165,74
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	119,82
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	63.004,60
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**20.451.228,16**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-7.635,95
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-10.786,07
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-18.422,02**
Actif net du Compartiment	**20.432.806,14**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	20.605.088,94
Souscriptions	1.802.105,11
Rachats	-5.480.729,64
Distribution	-356,32
Produit total	3.506.698,05
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**20.432.806,14**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	20.168
- émises	1.515
- rachetées	-5.056
- à la fin de la période considérée	**16.627**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**76.712.986,58**	**100,34**
Actions						**72.869.519,20**	**95,31**
Argentine						**184.125,78**	**0,24**
LU0584671464	Adecoagro SA	Act	16.194	USD	11,37	184.125,78	0,24
Brésil						**4.586.188,02**	**6,00**
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Act	85.100	BRL	27,25	426.717,52	0,56
BRCSMGACNOR5	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa	Act	28.900	BRL	22,67	120.557,37	0,16
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Act	305.120	BRL	11,32	635.567,24	0,83
BRGRNDACNOR3	Grendene	Act	101.800	BRL	5,62	105.275,79	0,14
BRSBFGACNOR1	Grupo SBF	Act	38.000	BRL	16,78	117.332,94	0,15
BRJBSSACNOR8	JBS	Act	73.600	BRL	31,11	421.329,85	0,55
BRKLBNCDAM18	Klabin	Act	69.200	BRL	21,07	268.296,52	0,35
BRPOMOACNPR7	Marcopolo	Act	250.800	BRL	8,05	371.507,70	0,49
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Act	159.200	BRL	36,11	1.057.827,75	1,38
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	Act	35.300	BRL	55,60	361.155,22	0,47
BRTIMSACNOR5	TIM	Act	203.500	BRL	18,71	700.620,12	0,92
Chili						**351.354,93**	**0,46**
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	Act	38.541	CLP	2.999,00	128.391,51	0,17
CL0000001314	Empresas CMPC	Act	43.772	CLP	1.533,00	74.537,60	0,10
CLP7980K1070	Quinenco	Act	42.633	CLP	3.134,20	148.425,82	0,19
Chine						**18.859.187,65**	**24,67**
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	120.600	HKD	110,00	1.707.929,40	2,23
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Act	136.000	HKD	9,44	165.287,81	0,22
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Act	2.203.000	HKD	3,67	1.040.903,53	1,36
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Act	605.000	HKD	5,96	464.228,24	0,61
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou -A-	Act	88.100	CNY	14,03	176.694,81	0,23
HK0285041858	BYD Electronic International	Act	49.500	HKD	32,55	207.436,95	0,27
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Act	661.000	HKD	4,96	422.097,77	0,55
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act	1.659.000	HKD	5,88	1.255.895,87	1,64
KYG2121Q1055	China Feihe	Act	121.000	HKD	5,88	91.599,40	0,12
KYG211501005	China Hongqiao Group	Act	85.500	HKD	12,96	142.659,61	0,19
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Act	190.000	HKD	3,17	77.543,03	0,10
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act	31.200	HKD	28,00	112.471,52	0,15
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Act	308.000	HKD	4,84	191.922,55	0,25
CNE100003688	China Tower -H-	Act	3.186.000	HKD	1,03	422.486,58	0,55
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act	306.000	HKD	7,63	300.590,94	0,39
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Act	146.500	HKD	13,04	245.949,04	0,32
CNE100000BG0	CRRC -H-	Act	115.000	HKD	5,08	75.212,75	0,10
CNE000000DW4	Dashang -A-	Act	55.340	CNY	18,99	150.270,54	0,20
CNE0000006Y9	Dong-E-E-Jiao -A-	Act	19.400	CNY	61,38	170.261,19	0,22
KYG2816P1072	Dongyue Group	Act	100.000	HKD	7,77	100.034,76	0,13
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act	88.200	CNY	25,06	316.027,98	0,41
KYG368441195	Fufeng Group	Act	123.000	HKD	4,82	76.327,68	0,10
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Act	233.000	HKD	14,50	434.964,53	0,57
KYG4100M1050	Greentown China Holdings	Act	174.000	HKD	9,16	205.198,72	0,27
KYG4102M1033	Greentown Management Holdings	Act	301.000	HKD	3,71	143.770,68	0,19
CNE100003NB0	Guangdong Sirio Pharma -A-	Act	37.700	CNY	30,08	162.163,05	0,21
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act	63.400	HKD	31,20	254.667,65	0,33
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Act	34.000	HKD	29,00	126.942,44	0,17
CNE000001FW7	Huaxia Bank -A-	Act	436.900	CNY	7,39	461.742,27	0,60
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Act	851.000	HKD	4,64	508.367,13	0,67
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act	49.038	HKD	167,10	1.054.967,59	1,38
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Act	59.000	HKD	15,82	120.167,88	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
HK0992009065	Lenovo Group	Act	114.000	HKD	10,60	155.575,30	0,20
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Act	87.600	CNY	20,34	254.815,71	0,33
KYG596691041	Meituan -B-	Act	11.900	HKD	172,00	263.514,99	0,35
KYG6427A1022	NetEase	Act	27.500	HKD	150,50	532.842,82	0,70
CNE100001MK7	People's Insurance Company of China -H-	Act	932.000	HKD	3,71	445.163,70	0,58
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act	1.018.000	HKD	6,34	830.934,82	1,09
CNE1000046G0	Qingdao Sentury Tire -A-	Act	37.200	CNY	27,29	145.143,48	0,19
CNE100003P74	Shenzhen Transsion Holdings -A-	Act	7.250	CNY	107,37	111.303,54	0,15
CNE100003GS8	Sinotrans -A-	Act	104.500	CNY	5,49	82.051,05	0,11
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Act	60.500	HKD	23,35	181.874,65	0,24
CNE100001WT7	Sunflower Pharmaceutical Group -A-	Act	60.800	CNY	23,07	200.554,82	0,26
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	49.200	HKD	444,60	2.816.206,40	3,68
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act	3.200	HKD	491,00	202.283,93	0,27
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Act	219.000	HKD	7,29	205.542,47	0,27
CNE000001KY3	Vatti -A-	Act	153.800	CNY	7,95	174.796,16	0,23
CNE100003F68	Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology -A-	Act	37.500	CNY	19,01	101.934,39	0,13
CNE100001096	Zhejiang Jolly Pharmaceutical -A-	Act	157.800	CNY	15,37	346.788,16	0,45
CNE000000YQ2	Zhejiang Qianjiang Motorcycle -A-	Act	31.800	CNY	19,10	86.847,46	0,11
CNE100001LY0	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -H-	Act	69.800	HKD	10,88	97.771,94	0,13
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	104.000	HKD	17,66	236.457,97	0,31
Colombie						**259.970,51**	**0,34**
COB07PA00086	Bancolombia	Act	32.369	COP	33.580,00	259.970,51	0,34
Grèce						**962.523,59**	**1,26**
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Act	15.193	EUR	15,95	271.516,66	0,35
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	Act	8.156	EUR	35,72	326.423,13	0,43
GRS003003035	National Bank of Greece	Act	41.220	EUR	7,89	364.583,80	0,48
Hong Kong						**1.986.646,58**	**2,60**
KYG126521064	Bosideng International Holdings	Act	1.126.000	HKD	4,46	646.551,57	0,84
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Act	148.000	HKD	5,46	104.036,15	0,14
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Act	58.000	HKD	12,10	90.353,15	0,12
BMG348041077	First Pacific	Act	232.000	HKD	4,30	128.435,88	0,17
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Act	458.000	HKD	12,18	718.195,51	0,94
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	230.000	HKD	10,10	299.074,32	0,39
Hongrie						**737.356,57**	**0,96**
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Act	10.673	HUF	2.660,00	80.014,53	0,10
HU0000061726	OTP Bank	Act	1.683	HUF	18.890,00	89.601,81	0,12
HU0000123096	Richter Gedeon	Act	18.230	HUF	11.050,00	567.740,23	0,74
Inde						**13.106.038,46**	**17,14**
INE438A01022	Apollo Tyres	Act	23.336	INR	547,35	152.437,87	0,20
INE917I01010	Bajaj Auto	Act	2.199	INR	12.303,50	322.890,47	0,42
INE028A01039	Bank of Baroda	Act	215.592	INR	248,90	640.411,13	0,84
INE029A01011	Bharat Petroleum	Act	81.626	INR	368,10	358.587,93	0,47
INE086A01029	Electrosteel Castings	Act	56.990	INR	211,88	144.108,62	0,19
INE129A01019	GAIL India	Act	91.626	INR	242,26	264.912,09	0,35
INE481Y01014	General Insurance Corporation of India	Act	28.994	INR	392,60	135.850,04	0,18
INE017A01032	Great Eastern Shipping	Act	9.177	INR	1.195,60	130.944,71	0,17
INE860A01027	HCL Technologies	Act	40.004	INR	1.798,50	858.648,06	1,12
INE040A01034	HDFC Bank	Act	10.731	INR	1.731,15	221.705,38	0,29
INE158A01026	Hero MotoCorp	Act	5.175	INR	5.705,95	352.403,04	0,46
INE038A01020	Hindalco Industries	Act	37.822	INR	756,45	341.449,16	0,45
INE090A01021	ICICI Bank	Act	25.152	INR	1.272,65	382.017,13	0,50
INE562A01011	Indian Bank	Act	26.838	INR	528,00	169.116,27	0,22
INE121J01017	Indus Towers	Act	107.774	INR	391,40	503.426,59	0,66
INE009A01021	Infosys	Act	63.334	INR	1.874,85	1.417.113,96	1,85
INE324A01024	Jindal Saw	Act	30.304	INR	742,85	268.659,63	0,35
INE573A01042	JK Tyre & Industries	Act	24.008	INR	426,75	122.273,08	0,16
INE036D01028	Karur Vysya Bank	Act	53.704	INR	214,57	137.523,52	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
INE987B01026	Natco Pharma	Act	20.658	INR	1.429,55	352.443,05	0,46
INE139A01034	National Aluminium	Act	211.511	INR	209,88	529.791,94	0,69
INE868B01028	NCC	Act	24.911	INR	303,60	90.259,78	0,12
INE584A01023	NMDC	Act	108.563	INR	244,35	316.588,77	0,41
INE213A01029	Oil & Natural Gas	Act	132.746	INR	298,60	473.056,02	0,62
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act	127.825	INR	353,15	538.736,43	0,70
INE160A01022	Punjab National Bank	Act	141.307	INR	107,66	181.559,67	0,24
INE891D01026	Redington	Act	59.406	INR	184,00	130.451,62	0,17
INE002A01018	Reliance Industries	Act	13.342	INR	2.954,85	470.497,92	0,62
INE062A01020	State Bank of India	Act	67.413	INR	788,40	634.295,46	0,83
INE424H01027	Sun TV Network	Act	49.366	INR	834,40	491.590,59	0,64
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Act	14.206	INR	4.272,80	724.412,12	0,95
INE205A01025	Vedanta	Act	145.215	INR	512,95	888.971,51	1,16
INE520A01027	Zensar Technologies	Act	44.725	INR	672,40	358.904,90	0,47
Indonésie						**1.161.711,29**	**1,52**
ID1000122807	Astra International	Act	491.600	IDR	5.050,00	163.974,90	0,22
ID1000095003	Bank Mandiri	Act	675.100	IDR	6.925,00	308.789,13	0,40
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Act	295.200	IDR	12.325,00	240.313,08	0,31
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Act	458.900	IDR	7.050,00	213.688,57	0,28
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	Act	803.300	IDR	1.440,00	76.403,70	0,10
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara	Act	1.672.700	IDR	1.435,00	158.541,91	0,21
Malaisie						**2.116.015,28**	**2,77**
MYL2488OO0004	Alliance Bank Malaysia	Act	122.300	MYR	4,45	132.031,78	0,17
MYL1015OO0006	AMMB Holdings	Act	169.700	MYR	5,00	205.846,68	0,27
MYL1023OO0000	CIMB Group Holdings	Act	278.000	MYR	8,05	542.916,06	0,71
MYL3182OO0002	Genting	Act	277.800	MYR	4,23	285.078,60	0,37
MYL4715OO0008	Genting Malaysia	Act	321.800	MYR	2,42	188.926,73	0,25
MYL3816OO0005	MISC	Act	147.600	MYR	7,80	279.301,31	0,37
MYL4197OO0009	Sime Darby	Act	807.500	MYR	2,46	481.914,12	0,63
Mexique						**402.893,26**	**0,53**
MXP000511016	Alfa -A-	Act	213.500	MXN	15,58	169.072,38	0,22
MX01KO000002	Coca-Cola Femsa	Act	17.600	MXN	177,76	159.020,84	0,21
MXP369181377	El Puerto de Liverpool	Act	12.800	MXN	114,97	74.800,04	0,10
Panama						**233.311,26**	**0,31**
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Act	7.266	USD	32,11	233.311,26	0,31
Philippines						**319.868,41**	**0,42**
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Act	155.160	PHP	78,60	217.632,41	0,29
PHY7072Q1032	PLDT	Act	3.845	PHP	1.490,00	102.236,00	0,13
Pologne						**843.387,41**	**1,10**
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Act	3.675	PLN	87,85	84.537,51	0,11
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Act	17.318	PLN	151,00	684.738,94	0,89
PLTLKPL00017	Orange Polska	Act	33.686	PLN	8,40	74.110,96	0,10
Qatar						**491.202,18**	**0,64**
QA000A0Q6LH4	Gulf International Services	Act	189.000	QAR	3,26	168.963,20	0,22
QA0007227737	Ooredoo	Act	99.938	QAR	11,74	322.238,98	0,42
Arabie saoudite						**732.275,28**	**0,96**
SA000A0LEF64	Al Babtain Power & Telecommunication	Act	7.423	SAR	43,60	86.272,54	0,11
SA0007879105	Arab National Bank	Act	73.328	SAR	18,96	370.608,01	0,49
SA14QG523GH3	Arabian Centres	Act	29.424	SAR	21,74	170.517,08	0,22
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Act	11.404	SAR	34,50	104.877,65	0,14
Afrique du Sud						**1.635.459,11**	**2,14**
ZAE000049433	AVI	Act	17.050	ZAR	109,85	109.392,86	0,14
ZAE000018123	Gold Fields	Act	7.875	ZAR	274,08	126.064,39	0,16
ZAE000325783	Naspers -N-	Act	736	ZAR	4.226,47	181.685,44	0,24
ZAE000004875	Nedbank Group	Act	24.913	ZAR	304,77	443.468,50	0,58
ZAE000109815	Standard Bank Group	Act	27.581	ZAR	245,95	396.206,29	0,52
ZAE000028296	Truworths International	Act	58.283	ZAR	111,23	378.641,63	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Corée du Sud						**8.601.859,58**	**11,25**
KR7005180005	Binggrae	Act	5.658	KRW	64.638,28	279.669,18	0,37
KR7030000004	Cheil Worldwide	Act	8.783	KRW	18.458,04	123.971,09	0,16
KR7005830005	DB Insurance	Act	2.724	KRW	112.715,51	234.791,66	0,31
KR7086790003	Hana Financial Group	Act	10.850	KRW	59.017,56	489.669,29	0,64
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Act	6.693	KRW	41.603,37	212.932,11	0,28
KR7267250009	HD Hyundai	Act	2.562	KRW	76.783,05	150.430,66	0,20
KR7005380001	Hyundai Motor	Act	3.370	KRW	244.902,80	631.125,21	0,82
KR7175330000	JB Financial Group	Act	29.751	KRW	15.366,65	349.600,91	0,46
KR7105560007	KB Financial Group	Act	8.800	KRW	81.199,33	546.420,51	0,71
KR7000270009	Kia	Act	11.669	KRW	100.269,63	894.736,03	1,17
KR7003490000	Korean Air Lines	Act	6.608	KRW	22.633,44	114.370,07	0,15
KR7030200000	KT	Act	33.716	KRW	40.348,74	1.040.298,32	1,36
KR7028260008	Samsung C&T	Act	2.121	KRW	138.309,86	224.329,14	0,29
KR7005931001	Samsung Electronics	Act	35.412	KRW	51.088,33	1.383.451,82	1,81
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	12.223	KRW	61.727,55	576.964,02	0,75
KR7016360000	Samsung Securities	Act	3.559	KRW	43.711,14	118.963,01	0,16
KR7000660001	SK Hynix	Act	5.626	KRW	175.246,02	753.945,18	0,99
KR7017670001	SK Telecom	Act	8.637	KRW	56.106,83	370.570,23	0,48
KR7067160002	SOOP	Act	1.372	KRW	100.671,11	105.621,14	0,14
Taïwan						**12.442.668,23**	**16,27**
TW0002357001	Asustek Computer	Act	24.000	TWD	553,00	419.382,87	0,55
TW0002474004	Catcher Technology	Act	67.000	TWD	236,50	500.703,08	0,65
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	364.000	TWD	34,40	395.670,93	0,52
TW0002618006	Eva Airways	Act	268.000	TWD	37,50	317.570,66	0,41
TW0002603008	Evergreen Marine Taiwan	Act	20.000	TWD	201,00	127.028,27	0,17
TW0006670003	Fusheng PrecisionLtd	Act	10.000	TWD	290,00	91.637,31	0,12
TW0003406005	Genius Electronic Optical	Act	17.000	TWD	486,00	261.071,52	0,34
TW0003005005	Getac Holdings	Act	189.000	TWD	111,50	665.903,02	0,87
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	135.000	TWD	187,50	799.851,48	1,05
TW0002449006	King Yuan Electronics	Act	96.000	TWD	112,50	341.269,97	0,45
TW0002454006	MediaTek	Act	13.200	TWD	1.175,00	490.101,59	0,64
TW0004938006	Pegatron	Act	51.000	TWD	103,00	165.989,92	0,22
TW0006239007	Powertech Technology	Act	59.000	TWD	137,00	255.415,29	0,33
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Act	91.000	TWD	194,50	559.287,76	0,73
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	Act	28.000	TWD	177,00	156.605,00	0,20
TW0002347002	Synnex Technology International	Act	59.000	TWD	72,50	135.165,03	0,18
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	207.000	TWD	957,00	6.259.744,36	8,19
TW0002006004	Tung Ho Steel Enterprise	Act	62.000	TWD	79,20	155.164,08	0,20
TW0002303005	United Microelectronics	Act	203.000	TWD	53,80	345.106,09	0,45
Pays-Bas						**129.887,85**	**0,17**
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Act	15.212	ZAR	146,19	129.887,85	0,17
Turquie						**844.526,96**	**1,10**
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Act	30.947	TRY	196,80	178.195,61	0,23
TREBIMM00018	BIM Birlesik Magazalar	Act	24.517	TRY	498,00	357.231,73	0,47
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi	Act	6.138	TRY	914,00	164.144,54	0,21
TRAISCTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Act	351.367	TRY	14,10	144.955,08	0,19
Émirats arabes unis						**1.717.948,92**	**2,25**
AEE001901017	Emaar Development	Act	225.635	AED	8,70	534.447,18	0,70
AEE000301011	Emaar Properties	Act	330.635	AED	8,64	777.752,90	1,02
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Act	55.488	AED	20,70	312.714,84	0,41
AEN000401010	NMDC Group PJSC	Act	13.255	AED	25,78	93.034,00	0,12
Uruguay						**163.112,09**	**0,21**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	79	USD	2.064,71	163.112,09	0,21
Actions de participation						**3.843.467,38**	**5,03**
Chine						**966.988,78**	**1,26**
US4234031049	Hello Group (ADR's)	Act	30.892	USD	7,41	228.909,72	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Act	22.031	USD	29,58	651.676,98	0,85
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Act	7.036	USD	12,28	86.402,08	0,11
Irlande						**793.732,94**	**1,04**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	5.863	USD	135,38	793.732,94	1,04
Singapour						**389.064,00**	**0,51**
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Act	10.320	USD	37,70	389.064,00	0,51
Thaïlande						**1.693.681,66**	**2,22**
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods (NVDR's)	Act	234.700	THB	24,20	176.471,65	0,23
TH0016010R14	Kasikornbank (NVDR's)	Act	148.200	THB	150,50	692.996,74	0,91
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	Act	4.403.400	THB	1,91	261.317,20	0,34
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Act	220.100	THB	20,50	140.191,08	0,19
TH0450010R15	Thai Union Group (NVDR's)	Act	441.900	THB	14,60	200.457,98	0,26
TH0068010R15	TMBThanachart Bank (NVDR's)	Act	3.649.500	THB	1,96	222.247,01	0,29
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**76.712.986,58**	**100,34**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.780.581,39**	**2,33**
Dépôts à vue						**1.780.581,39**	**2,33**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.780.581,39	2,33
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.780.581,39**	**2,33**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**48.216,25**	**0,06**
Opérations à terme					**48.216,25**	**0,06**
Contrats à terme sur indice achetés					**48.216,25**	**0,06**
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	10	USD	1.192,80	48.216,25	0,06
Investissements en produits dérivés					**48.216,25**	**0,06**
Actif/passif net circulant	**USD**				**-2.089.034,39**	**-2,73**
Actif net du Compartiment	**USD**				**76.452.749,83**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	138,88	116,99	113,48
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	1.743,04	1.466,97	1.423,79
Actions en circulation		464.019	490.248	499.840
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	461.656	490.197	499.795
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	2.363	51	45
Actifs du Compartiment en millions d'USD		76,5	60,9	55,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Chine	24,67
Actions Inde	17,14
Actions Taïwan	16,27
Actions Corée du Sud	11,25
Actions Brésil	6,00
Actions Malaisie	2,77
Actions Hong Kong	2,60
Actions Émirats arabes unis	2,25
Actions de participation Thaïlande	2,22
Actions Afrique du Sud	2,14
Actions autres pays	10,22
Actions de participation autres pays	2,81
Autres actifs nets[1)]	-0,34
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 100,34% de l'actif net.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	19.326,24
- taux d'intérêt négatif	-36,07
Dividendes	3.039.774,88
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	15.407,72
Total des produits	**3.074.472,77**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-34.861,02
Commission forfaitaire	-1.510.088,78
Autres frais	-7.759,00
Total des dépenses	**-1.552.708,80**
Résultat net/perte nette	**1.521.763,97**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.217.314,85
- opérations à terme sur instruments financiers	-41.298,81
- opérations de change à terme	-171,85
- opérations de change	-1.765.169,30
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.932.438,86**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.639.521,24
- opérations à terme sur instruments financiers	79.041,25
- opérations de change à terme	-3,18
- opérations de change	41.381,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**16.692.379,91**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	76.712.986,58
(Valeur d'acquisition USD 65.126.523,70)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.780.581,39
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	209.233,54
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.788,65
- opérations sur valeurs mobilières	7.509.642,35
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	48.216,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**86.262.448,76**
Dettes bancaires	-2.015.829,34
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-77.114,77
- opérations sur valeurs mobilières	-7.003.971,25
Impôt sur les plus-values	-573.414,28
À payer (autres)	-139.369,29
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-9.809.698,93**
Actif net du Compartiment	**76.452.749,83**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	60.925.602,80
Souscriptions	12.081.853,14
Rachats	-11.880.297,84
Distribution	-1.366.788,18
Produit total	16.692.379,91
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**76.452.749,83**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	490.248
- émises	58.332
- rachetées	-84.561
- à la fin de la période considérée	**464.019**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Equity Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**637.883.785,02**	**99,35**
Actions						**637.883.785,02**	**99,35**
Canada						**9.682.705,66**	**1,51**
CA25675T1075	Dollarama	Act	95.649	CAD	136,85	9.682.705,66	1,51
Chine						**11.147.083,00**	**1,74**
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	194.743	HKD	444,60	11.147.083,00	1,74
Danemark						**41.348.229,66**	**6,44**
DK0060946788	Ambu -B-	Act	318.845	DKK	131,70	6.310.346,69	0,98
DK0060448595	Coloplast -B-	Act	45.772	DKK	880,40	6.055.747,48	0,94
DK0060079531	DSV	Act	45.275	DKK	1.378,50	9.378.925,01	1,46
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	164.045	DKK	795,20	19.603.210,48	3,06
France						**21.435.154,10**	**3,34**
FR0000120321	L'Oréal	Act	23.154	EUR	403,60	10.470.548,87	1,63
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	14.036	EUR	697,20	10.964.605,23	1,71
Allemagne						**16.980.259,84**	**2,64**
DE0006231004	Infineon Technologies	Act	284.264	EUR	31,76	10.114.076,68	1,57
DE0006452907	Nemetschek	Act	64.642	EUR	94,80	6.866.183,16	1,07
Irlande						**19.756.210,14**	**3,08**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	28.136	USD	349,70	9.839.159,20	1,53
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Act	43.760	EUR	84,50	4.143.108,28	0,65
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Act	60.877	EUR	84,65	5.773.942,66	0,90
Japon						**9.771.195,06**	**1,52**
JP3236200006	Keyence	Act	20.375	JPY	68.360,00	9.771.195,06	1,52
Nouvelle-Zélande						**6.457.109,48**	**1,01**
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Act	142.319	NZD	71,36	6.457.109,48	1,01
Suède						**29.777.742,28**	**4,64**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act	673.353	SEK	341,80	22.832.884,95	3,56
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	355.436	SEK	196,95	6.944.857,33	1,08
Suisse						**48.229.120,59**	**7,51**
CH0013841017	Lonza Group	Act	9.903	CHF	537,40	6.310.769,83	0,98
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	15.612	CHF	1.266,50	23.446.695,13	3,65
CH0418792922	Sika	Act	35.611	CHF	278,40	11.756.317,32	1,83
CH0311864901	VAT Group	Act	13.176	CHF	429,80	6.715.338,31	1,05
Pays-Bas						**33.148.754,34**	**5,16**
NL0012969182	Adyen	Act	6.391	EUR	1.411,40	10.106.742,30	1,57
NL0010273215	ASML Holding	Act	27.409	EUR	750,30	23.042.012,04	3,59
Royaume-Uni						**7.714.620,44**	**1,20**
GB0001826634	Diploma	Act	129.458	GBP	44,42	7.714.620,44	1,20
États-Unis						**382.435.600,43**	**59,56**
US00724F1012	Adobe	Act	61.374	USD	515,48	31.637.069,52	4,93
US0162551016	Align Technology	Act	37.458	USD	254,81	9.544.672,98	1,49
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	138.882	USD	163,95	22.769.703,90	3,55
US0231351067	Amazon.com	Act	169.145	USD	187,97	31.794.185,65	4,95
US0320951017	Amphenol -A-	Act	148.193	USD	65,02	9.635.508,86	1,50
US0382221051	Applied Materials	Act	50.283	USD	204,92	10.303.992,36	1,60
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act	32.043	USD	279,45	8.954.416,35	1,39
US2172041061	Copart	Act	186.966	USD	52,06	9.733.449,96	1,52
US2199481068	Corpay	Act	30.902	USD	311,24	9.617.938,48	1,50
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	141.052	USD	66,58	9.391.242,16	1,46
US29362U1043	Entegris	Act	56.628	USD	114,86	6.504.292,08	1,01
US2944291051	Equifax	Act	31.842	USD	290,39	9.246.598,38	1,44
US4612021034	Intuit	Act	14.707	USD	619,03	9.104.074,21	1,42
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	19.621	USD	479,18	9.401.990,78	1,46
US5261071071	Lennox International	Act	15.583	USD	604,87	9.425.689,21	1,47
US5950171042	Microchip Technology	Act	123.154	USD	80,59	9.924.980,86	1,55

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US5949181045	Microsoft	Act	72.642	USD	428,02	31.092.228,84	4,84
US61174X1090	Monster Beverage	Act	185.684	USD	52,46	9.740.982,64	1,52
US55354G1004	MSCI	Act	17.044	USD	576,15	9.819.900,60	1,53
US73278L1052	Pool	Act	25.502	USD	372,54	9.500.515,08	1,48
US7766961061	Roper Technologies	Act	17.185	USD	553,80	9.517.053,00	1,48
US78409V1044	S&P Global	Act	18.154	USD	512,72	9.307.918,88	1,45
US8243481061	Sherwin-Williams	Act	25.088	USD	382,73	9.601.930,24	1,49
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	36.244	USD	614,42	22.269.038,48	3,47
US89531P1057	Trex	Act	93.161	USD	67,89	6.324.700,29	0,98
US9022521051	Tyler Technologies	Act	16.368	USD	577,52	9.452.847,36	1,47
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	16.408	USD	581,85	9.546.994,80	1,49
US92826C8394	Visa -A-	Act	108.415	USD	275,17	29.832.555,55	4,65
US98978V1035	Zoetis	Act	48.453	USD	194,81	9.439.128,93	1,47
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**637.883.785,02**	**99,35**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**4.007.530,88**	**0,62**
Dépôts à vue						**4.007.530,88**	**0,62**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				4.007.530,88	0,62
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**4.007.530,88**	**0,62**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**339.216,77**	**0,05**
Opérations de change à terme				**339.216,77**	**0,05**
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-21.536,44		130,79	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-77.975,57		260,50	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-583.954,83		-33,49	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2024	EUR	-1.275,06		-4,46	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-6.588,00		60,51	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2024	EUR	-6.209,60		3,81	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-1.052,12		25,01	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2024	EUR	-1.847,14		-26,02	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-898,12		14,93	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024	EUR	-966,80		37,62	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-2.429,94		53,60	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-424.965,87		-4.283,46	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-10.548,52		-423,88	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-193.003,39		506,74	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-1.994.018,00		-46,66	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2024	NZD	-18.553,23		-388,25	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-557.192,99		-453,63	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-16.081.590,21		343.783,11	0,05
Investissements en produits dérivés				**339.216,77**	**0,05**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-177.285,81**	**-0,02**
Actif net du Compartiment	**USD**			**642.053.246,86**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	123,97	106,64	94,13
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	125,54	106,54	94,30
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	110,97	90,76	76,96
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1.310,40	1.100,59	963,65
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	1.148,22	931,36	782,83
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1.274,49	1.070,14	936,44
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3D DQY/ISIN: LU2437558328	109,57	93,47	82,04
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	129,72	109,04	95,74
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	1.699,18	1.393,32	1.262,54
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	195.795,21	164.074,47	143.305,97
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 9R6/ISIN: LU2602447448	11,63	9,92	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	12,23	9,82	8,04
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLU/ISIN: LU2349350111	8,72	7,05	5,82
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGK/ISIN: LU1633808032	927,23	737,55	598,78
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLV/ISIN: LU2349350202	9,16	7,29	5,93
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	2.037,71	1.615,82	1.308,01
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TG0/ISIN: LU1633809949	1.054,08	835,85	676,62
Actions en circulation		1.310.427	2.185.591	2.886.618
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	12.165	10.874	6.607
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	11.064	11.261	6.428
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	2.793	3.573	2.345
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	6	1.607	2.647
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	11.856	9.962	7.877
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	124	152	183
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3D DQY/ISIN: LU2437558328	10	10	10
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	95	6.576	33.270
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	619	981	31.257
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	2.345	3.253	3.313
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 9R6/ISIN: LU2602447448	5.718	2.339	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	920.089	1.498.317	1.901.399
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLU/ISIN: LU2349350111	265.079	361.575	576.169
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGK/ISIN: LU1633808032	144	9.721	92
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLV/ISIN: LU2349350202	21.694	165.614	213.333
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	34.257	60.650	69.296
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TG0/ISIN: LU1633809949	22.369	39.126	32.378
Actifs du Compartiment en millions d'USD		642,1	739,6	651,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	59,56
Suisse	7,51
Danemark	6,44
Pays-Bas	5,16
Suède	4,64
France	3,34
Irlande	3,08
Allemagne	2,64
Autres pays	6,98
Autres éléments de l'actif net	0,65
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	193.713,22
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	4.187.500,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	17,99
Total des produits	**4.381.231,70**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-83.759,98
Commission forfaitaire	-5.140.311,94
Autres frais	-11.496,23
Total des dépenses	**-5.235.568,15**
Résultat net/perte nette	**-854.336,45**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	77.735.143,46
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-297.120,60
- opérations de change	-5.719.613,27
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**70.864.073,14**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	97.585.783,91
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	808.038,26
- opérations de change	85.499,83
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**169.343.395,14**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 480.660.662,97)	637.883.785,02
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.007.530,88
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	235.570,38
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	9.023,46
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	344.876,62
Total de l'actif	**642.480.786,36**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-46.114,54
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-375.765,11
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-5.659,85
Total du passif	**-427.539,50**
Actif net du Compartiment	**642.053.246,86**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	739.609.542,76
Souscriptions	86.562.925,79
Rachats	-353.177.886,02
Distribution	-284.730,81
Produit total	169.343.395,14
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**642.053.246,86**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.185.591
- émises	409.132
- rachetées	-1.284.296
- à la fin de la période considérée	**1.310.427**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Equity Insights

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**402.845.272,13**	**99,63**
Actions							**382.622.732,95**	**94,62**
Canada							**10.601.137,30**	**2,62**
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Act		169.754	USD	62,45	10.601.137,30	2,62
France							**4.902.714,91**	**1,21**
FR0000133308	Orange	Act		425.235	EUR	10,29	4.902.714,91	1,21
Inde							**17.254.414,02**	**4,27**
INE271C01023	DLF	Act		388.363	INR	894,30	4.144.979,71	1,03
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Act		50.734	INR	13.282,25	8.042.148,45	1,99
INE002A01018	Reliance Industries	Act		143.694	INR	2.954,85	5.067.285,86	1,25
Indonésie							**6.026.349,24**	**1,49**
ID1000109507	Bank Central Asia	Act		8.836.700	IDR	10.325,00	6.026.349,24	1,49
Italie							**9.525.355,23**	**2,35**
IT0003128367	Enel	Act		1.190.168	EUR	7,14	9.525.355,23	2,35
Japon							**14.084.823,39**	**3,48**
JP3788600009	Hitachi	Act		160.400	JPY	3.781,00	4.254.603,11	1,05
JP3435000009	Sony Group	Act		504.500	JPY	2.777,50	9.830.220,28	2,43
Espagne							**18.416.094,26**	**4,55**
ES0113900J37	Banco Santander	Act		1.606.735	EUR	4,68	8.423.441,45	2,08
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act		167.388	EUR	53,28	9.992.652,81	2,47
Suisse							**13.262.533,62**	**3,28**
CH0012214059	LafargeHolcim	Act		76.830	CHF	82,62	7.527.208,11	1,86
CH0013841017	Lonza Group	Act		9.000	CHF	537,40	5.735.325,51	1,42
Pays-Bas							**7.995.074,50**	**1,98**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act		228.705	EUR	31,20	7.995.074,50	1,98
Royaume-Uni							**16.078.383,50**	**3,98**
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	Act		63.299	GBP	102,30	8.687.195,57	2,15
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Act		70.090	GBP	46,57	4.378.944,23	1,08
GB00BP6MXD84	Shell	Act		92.363	GBP	24,31	3.012.243,70	0,75
États-Unis							**264.475.852,98**	**65,41**
US88579Y1010	3M	Act		32.276	USD	137,30	4.431.494,80	1,10
US0050981085	Acushnet Holdings	Act		83.141	USD	64,16	5.334.326,56	1,32
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		23.772	USD	164,35	3.906.928,20	0,97
US0231351067	Amazon.com	Act		30.078	USD	187,97	5.653.761,66	1,40
US0378331005	Apple	Act		43.020	USD	227,79	9.799.525,80	2,42
US00206R1023	AT&T	Act		553.486	USD	21,90	12.121.343,40	3,00
US05352A1007	Avantor	Act		182.840	USD	25,83	4.722.757,20	1,17
US0605051046	Bank of America	Act		193.217	USD	39,40	7.612.749,80	1,88
US17275R1023	Cisco Systems	Act		120.843	USD	53,02	6.407.095,86	1,59
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	Act		26.000	USD	191,23	4.971.980,00	1,23
US21037T1097	Constellation Energy	Act		33.897	USD	257,00	8.711.529,00	2,15
US1264081035	CSX	Act		172.500	USD	34,53	5.956.425,00	1,47
US23331A1097	DR Horton	Act		32.550	USD	190,35	6.195.892,50	1,53
US5324571083	Eli Lilly	Act		4.137	USD	877,79	3.631.417,23	0,90
US3364331070	First Solar	Act		26.095	USD	255,75	6.673.796,25	1,65
US35137L1052	Fox -A-	Act		188.366	USD	42,27	7.962.230,82	1,97
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Act		209.471	USD	51,34	10.754.241,14	2,66
US3029411093	FTI Consulting	Act		13.481	USD	225,30	3.037.269,30	0,75
US3696043013	General Electric	Act		49.809	USD	185,38	9.233.592,42	2,28
US40412C1018	HCA Healthcare	Act		13.970	USD	403,28	5.633.821,60	1,39
US4577301090	Inspire Medical Systems	Act		15.909	USD	202,48	3.221.254,32	0,80
US45841N1072	Interactive Brokers Group -A-	Act		46.413	USD	137,53	6.383.179,89	1,58
KYG651631007	Joby Aviation	Act		181.457	USD	5,22	947.205,54	0,23
US5949181045	Microsoft	Act		11.083	USD	428,02	4.743.745,66	1,17
US5949724083	MicroStrategy -A-	Act		3.605	USD	176,22	635.273,10	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US6323071042	Natera	Act	41.860	USD	125,72	5.262.639,20	1,30
US65339F1012	NextEra Energy	Act	63.831	USD	84,54	5.396.272,74	1,34
US67066G1040	NVIDIA	Act	54.570	USD	121,40	6.624.798,00	1,64
US6745991058	Occidental Petroleum	Act	56.083	USD	51,03	2.861.915,49	0,71
US68902V1070	Otis Worldwide	Act	79.665	USD	104,43	8.319.415,95	2,06
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Act	126.109	USD	36,84	4.645.855,56	1,15
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	25.740	USD	77,88	2.004.631,20	0,50
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	43.727	USD	183,07	8.005.101,89	1,98
US77311W1018	Rocket Companies -A-	Act	203.334	USD	18,93	3.849.112,62	0,95
US7739031091	Rockwell Automation	Act	22.494	USD	270,61	6.087.101,34	1,51
US79466L3024	Salesforce	Act	14.910	USD	276,64	4.124.702,40	1,02
US82982T1060	SiTime	Act	12.585	USD	176,03	2.215.337,55	0,55
US8718291078	Sysco	Act	48.995	USD	77,66	3.804.951,70	0,94
US87612G1013	Targa Resources	Act	19.125	USD	146,80	2.807.550,00	0,69
US88160R1014	Tesla	Act	16.015	USD	260,46	4.171.266,90	1,03
US9043111072	Under Armour -A-	Act	349.811	USD	8,94	3.127.310,34	0,77
US91913Y1001	Valero Energy	Act	16.408	USD	135,97	2.230.995,76	0,55
US92338C1036	Veralto	Act	87.719	USD	110,30	9.675.405,70	2,39
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	21.281	USD	98,41	2.094.263,21	0,52
US92686J1060	Viking Therapeutics	Act	36.985	USD	61,63	2.279.385,55	0,56
US9311421039	Walmart	Act	134.184	USD	79,78	10.705.199,52	2,65
US2546871060	Walt Disney	Act	65.580	USD	96,01	6.296.335,80	1,56
IE00BLNN3691	Weatherford International	Act	32.437	USD	85,17	2.762.659,29	0,68
US98978V1035	Zoetis	Act	33.062	USD	194,81	6.440.808,22	1,59
Actions de participation						**13.563.631,79**	**3,36**
Chine						**6.848.463,13**	**1,70**
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Act	28.373	USD	107,33	3.045.274,09	0,76
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Act	62.022	USD	61,32	3.803.189,04	0,94
Royaume-Uni						**6.715.168,66**	**1,66**
US0420682058	ARM Holdings (ADR's)	Act	46.127	USD	145,58	6.715.168,66	1,66
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**6.658.907,39**	**1,65**
États-Unis						**6.658.907,39**	**1,65**
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Act	53.021	USD	125,59	6.658.907,39	1,65
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**402.845.272,13**	**99,63**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.364.366,81**	**0,58**
Dépôts à vue						**2.364.366,81**	**0,58**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				2.364.366,81	0,58
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.364.366,81**	**0,58**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**7.475,54**	**0,00**
Opérations de change à terme				**7.475,54**	**0,00**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-60.152,73		-1.566,05	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-430.147,38		9.041,59	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**7.475,54**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-855.889,50**	**-0,21**
Actif net du Compartiment	**USD**			**404.361.224,98**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	184,77	168,75	160,22
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	192,02	172,46	163,47
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	185,93	168,69	161,38
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	2.062,81	1.835,23	1.720,87
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	1.983,86	1.794,81	1.685,53
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	1.696,51	1.502,85	1.408,50
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	1.743,86	1.494,03	1.318,71
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL2/ISIN: LU2444843879	111,69	102,94	97,69
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3X/ISIN: LU2495084209	12,16	10,34	9,11
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MFX/ISIN: LU2628710027	1.162,79	980,49	--
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3Y/ISIN: LU2495084381	123,79	104,44	91,21
Actions en circulation		1.512.013	1.781.700	1.708.072
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	1.240.131	1.433.652	1.396.897
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	104.024	137.814	97.881
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	115.068	143.734	134.212
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	5.454	10.727	8.097
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	395	360	370
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	45.975	55.025	69.804
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	194	269	692
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL2/ISIN: LU2444843879	8	8	8
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3X/ISIN: LU2495084209	752	100	100
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MFX/ISIN: LU2628710027	1	1	--
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3Y/ISIN: LU2495084381	10	10	10
Actifs du Compartiment en millions d'USD		404,4	417,4	369,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	67,06
Royaume-Uni	5,64
Espagne	4,55
Inde	4,27
Japon	3,48
Suisse	3,28
Canada	2,62
Italie	2,35
Autres pays	6,38
Autres éléments de l'actif net	0,37
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	337.146,68
- taux d'intérêt négatif	-474,12
Dividendes	4.468.885,03
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	153.484,11
Total des produits	**4.959.041,70**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-173.675,11
Commission forfaitaire	-7.655.363,52
Autres frais	-10.166,11
Total des dépenses	**-7.839.204,74**
Résultat net/perte nette	**-2.880.163,04**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	33.273.158,09
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	60.563,84
- opérations de change	-1.794.327,05
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**28.659.231,84**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	44.642.398,81
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	25.409,40
- opérations de change	98.173,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**73.425.213,27**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	402.845.272,13
(Valeur d'acquisition USD 346.674.318,52)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.364.366,81
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	280.497,56
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	12.553,48
- opérations sur valeurs mobilières	406.885,60
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	9.041,59
Total de l'actif	**405.918.617,17**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-270.286,45
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-663.425,39
À payer (autres)	-622.114,30
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-1.566,05
Total du passif	**-1.557.392,19**
Actif net du Compartiment	**404.361.224,98**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	417.356.201,91
Souscriptions	182.178.371,95
Rachats	-264.094.608,36
Distribution	-4.503.953,79
Produit total	73.425.213,27
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**404.361.224,98**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.781.700
- émises	316.905
- rachetées	-586.593
- à la fin de la période considérée	**1.512.012**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**47.797.303,16**	**99,44**
Actions							**46.646.544,39**	**97,04**
Australie							**1.287.184,48**	**2,68**
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	Act		18.856	AUD	30,48	398.029,89	0,83
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Act		8.264	AUD	58,60	335.381,48	0,70
US0494681010	Atlassian -A-	Act		162	USD	160,41	25.985,61	0,05
AU000000MPL3	Medibank	Act		145.979	AUD	3,65	369.006,83	0,77
AU0000224040	Woodside Energy Group	Act		9.098	AUD	25,20	158.780,67	0,33
Canada							**868.321,62**	**1,81**
US69047Q1022	1847432 Alberta	Act		3.358	USD	38,09	127.906,22	0,27
CA15135U1093	Cenovus Energy	Act		3.697	CAD	22,53	61.614,39	0,13
CA33767E2024	FirstService	Act		904	CAD	245,51	164.175,79	0,34
CA9611485090	George Weston	Act		1.216	CAD	225,52	202.857,06	0,42
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Act		3.033	CAD	42,42	95.173,18	0,20
CA87241L1094	TFI International	Act		1.153	CAD	184,09	157.011,33	0,33
CA8911021050	Toromont Industries	Act		616	CAD	130,76	59.583,65	0,12
Danemark							**287.192,57**	**0,60**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		318	DKK	788,20	37.666,16	0,08
DK0060252690	Pandora	Act		1.502	DKK	1.105,50	249.526,41	0,52
Finlande							**457.203,66**	**0,95**
FI0009007884	Elisa	Act		7.549	EUR	47,98	405.827,93	0,84
FI4000297767	Nordea Bank	Act		4.339	SEK	119,35	51.375,73	0,11
France							**1.083.256,68**	**2,25**
FR0000120073	Air Liquide	Act		705	EUR	173,92	137.382,34	0,28
FR0000120321	L'Oreal	Act		803	EUR	404,20	363.667,19	0,76
FR0000130577	Publicis Groupe	Act		2.818	EUR	98,60	311.322,25	0,65
FR0000073272	Safran	Act		684	EUR	211,00	161.707,74	0,33
FR0000121972	Schneider Electric	Act		122	EUR	236,50	32.328,33	0,07
FR0000124141	Veolia Environnement	Act		2.325	EUR	29,50	76.848,83	0,16
Allemagne							**726.882,92**	**1,51**
DE0006602006	GEA Group	Act		8.238	EUR	43,86	404.839,31	0,84
DE0006452907	Nemetschek	Act		1.286	EUR	94,40	136.020,77	0,28
DE000A12DM80	Scout24	Act		2.134	EUR	77,80	186.022,84	0,39
Hong Kong							**167.128,86**	**0,35**
HK0000069689	AIA Group	Act		10.800	HKD	69,65	96.844,46	0,20
HK0083000502	Sino Land	Act		64.000	HKD	8,53	70.284,40	0,15
Irlande							**563.921,87**	**1,17**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		998	USD	352,91	352.204,18	0,73
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		1.245	USD	89,23	111.091,35	0,23
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		262	USD	384,07	100.626,34	0,21
Israël							**149.392,38**	**0,31**
IL0006625771	Bank Hapoalim	Act		14.857	ILS	37,24	149.392,38	0,31
Italie							**247.642,97**	**0,52**
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Act		4.338	EUR	50,95	247.642,97	0,52
Japon							**1.823.989,64**	**3,79**
JP3111200006	Asahi Kasei	Act		48.300	JPY	1.082,00	366.625,28	0,76
JP3218900003	Capcom	Act		5.000	JPY	3.328,00	116.735,07	0,24
JP3236200006	Keyence	Act		400	JPY	68.360,00	191.827,14	0,40
JP3435750009	M3	Act		1.900	JPY	1.438,00	19.167,28	0,04
JP3877600001	Marubeni	Act		13.100	JPY	2.340,00	215.047,88	0,45
JP3893600001	Mitsui	Act		9.800	JPY	3.178,00	218.488,20	0,45
JP3866800000	Panasonic Holdings	Act		37.100	JPY	1.243,00	323.513,98	0,67
JP3982800009	Rohm	Act		8.300	JPY	1.606,00	93.512,93	0,20
JP3420600003	Sekisui House	Act		6.200	JPY	3.974,00	172.849,28	0,36
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Act		1.600	JPY	5.977,00	67.088,99	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Act	1.300	JPY	4.291,00	39.133,61	0,08
Singapour						**899.199,73**	**1,87**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	14.560	SGD	38,05	432.869,48	0,90
SGXE21576413	Genting Singapore	Act	85.000	SGD	0,88	58.112,28	0,12
KYG4124C1096	Grab Holdings -A-	Act	16.565	USD	3,86	63.858,08	0,13
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	13.700	SGD	32,17	344.359,89	0,72
Espagne						**488.789,22**	**1,02**
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	20.627	EUR	13,87	320.556,65	0,67
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	2.795	EUR	53,72	168.232,57	0,35
Suède						**294.050,58**	**0,61**
SE0015811963	Investor -B-	Act	9.503	SEK	311,90	294.050,58	0,61
Suisse						**737.349,79**	**1,53**
CH0432492467	Alcon	Act	924	CHF	84,42	92.498,61	0,19
CH0198251305	Coca-Cola	Act	563	GBP	26,72	20.181,43	0,04
CH0012214059	LafargeHolcim	Act	1.839	CHF	82,84	180.650,73	0,38
CH0013841017	Lonza Group	Act	269	CHF	537,60	171.486,30	0,36
CH0012005267	Novartis	Act	1.594	CHF	97,36	184.029,22	0,38
CH0012032048	Roche Holding	Act	275	CHF	271,40	88.503,50	0,18
Pays-Bas						**756.961,97**	**1,57**
NL0010273215	ASML Holding	Act	670	EUR	748,50	561.899,79	1,17
NL0006294274	Euronext	Act	1.792	EUR	97,15	195.062,18	0,40
Royaume-Uni						**2.063.386,48**	**4,29**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	4.457	GBP	33,18	198.392,90	0,41
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	57.656	GBP	4,85	374.861,54	0,78
GB0002875804	British American Tobacco	Act	1.100	GBP	27,32	40.316,28	0,08
GB00B033F229	Centrica	Act	41.267	GBP	1,17	64.551,83	0,14
GB0004544929	Imperial Brands	Act	13.646	GBP	21,77	398.539,08	0,83
GB00BNGDN821	Melrose Industries	Act	28.933	GBP	4,63	179.558,60	0,37
GB00B2B0DG97	RELX	Act	3.134	GBP	35,43	148.978,58	0,31
GB00BP6MXD84	Shell	Act	5.474	GBP	24,26	178.120,21	0,37
GB00B1WY2338	Smiths Group	Act	3.650	GBP	16,90	82.745,73	0,17
GB0007908733	SSE	Act	15.600	GBP	18,99	397.321,73	0,83
Uruguay						**176.023,08**	**0,37**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	86	USD	2.046,78	176.023,08	0,37
États-Unis						**33.568.665,89**	**69,84**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	4.055	USD	112,82	457.485,10	0,95
US00287Y1091	AbbVie	Act	2.630	USD	194,49	511.508,70	1,06
US00724F1012	Adobe	Act	857	USD	514,36	440.806,52	0,92
US00766T1007	AECOM	Act	2.929	USD	102,70	300.808,30	0,63
US00846U1016	Agilent Technologies	Act	2.555	USD	147,75	377.501,25	0,79
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	Act	92	USD	274,80	25.281,60	0,05
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	2.515	USD	164,78	414.421,70	0,86
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	5.551	USD	165,97	921.299,47	1,92
US0231351067	Amazon.com	Act	5.772	USD	187,31	1.081.153,32	2,25
US0258161092	American Express	Act	1.722	USD	268,98	463.183,56	0,96
US0311001004	AMETEK	Act	829	USD	170,86	141.642,94	0,29
US0311621009	Amgen	Act	662	USD	320,14	211.932,68	0,44
US0378331005	Apple	Act	11.178	USD	231,20	2.584.353,60	5,38
US0382221051	Applied Materials	Act	1.803	USD	202,93	365.882,79	0,76
US00206R1023	AT&T	Act	9.548	USD	21,83	208.432,84	0,43
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	632	USD	273,22	172.675,04	0,36
US0533321024	AutoZone	Act	75	USD	3.173,65	238.023,75	0,50
US05722G1004	Baker Hughes	Act	9.791	USD	35,93	351.790,63	0,73
US0605051046	Bank of America	Act	13.731	USD	39,30	539.628,30	1,12
US0865161014	Best Buy	Act	1.176	USD	102,80	120.892,80	0,25
US09073M1045	Bio-Techne	Act	864	USD	79,07	68.316,48	0,14
US09247X1019	BlackRock	Act	22	USD	942,18	20.727,96	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US11135F1012	Broadcom	Act	2.809	USD	171,14	480.732,26	1,00
US14040H1059	Capital One Financial	Act	1.753	USD	148,38	260.110,14	0,54
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act	3.428	USD	123,77	424.283,56	0,88
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	360	USD	178,17	64.141,20	0,13
US1255231003	Cigna Group	Act	165	USD	345,63	57.028,95	0,12
US1729081059	Cintas	Act	80	USD	204,08	16.326,40	0,03
US1729674242	Citigroup	Act	4.352	USD	61,81	268.997,12	0,56
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	1.185	USD	40,53	48.028,05	0,10
US1890541097	Clorox	Act	186	USD	162,84	30.288,24	0,06
US1912161007	Coca-Cola	Act	6.392	USD	71,96	459.968,32	0,96
US20030N1019	Comcast -A-	Act	1.321	USD	41,63	54.993,23	0,11
US20825C1045	ConocoPhillips	Act	2.267	USD	104,19	236.198,73	0,49
US21037T1097	Constellation Energy	Act	490	USD	253,90	124.411,00	0,26
US2358511028	Danaher	Act	798	USD	275,26	219.657,48	0,46
US2547091080	Discover Financial Services	Act	1.712	USD	139,04	238.036,48	0,50
US23331A1097	DR Horton	Act	1.544	USD	188,71	291.368,24	0,61
IE00B8KQN827	Eaton	Act	95	USD	325,78	30.949,10	0,06
US2788651006	Ecolab	Act	755	USD	253,39	191.309,45	0,40
US2855121099	Electronic Arts	Act	986	USD	143,99	141.974,14	0,30
US0367521038	Elevance Health	Act	208	USD	517,34	107.606,72	0,22
US5324571083	Eli Lilly	Act	396	USD	874,20	346.183,20	0,72
US29452E1010	Equitable Holdings	Act	4.810	USD	41,64	200.288,40	0,42
US30212P3038	Expedia Group	Act	442	USD	147,73	65.296,66	0,14
US30231G1022	Exxon Mobil	Act	3.921	USD	115,55	453.071,55	0,94
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Act	1.911	USD	50,46	96.429,06	0,20
US3666511072	Gartner	Act	256	USD	508,07	130.065,92	0,27
US36828A1016	GE Vernova	Act	1.634	USD	252,20	412.094,80	0,86
US3696043013	General Electric	Act	661	USD	184,80	122.152,80	0,25
US3724601055	Genuine Parts	Act	365	USD	140,65	51.337,25	0,11
US3847471014	GRAIL	Act	173	USD	14,22	2.460,06	0,01
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Act	1.090	USD	115,73	126.145,70	0,26
US42809H1077	Hess	Act	2.190	USD	132,82	290.875,80	0,61
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	2.107	USD	20,18	42.519,26	0,09
US4385161066	Honeywell International	Act	1.045	USD	207,15	216.471,75	0,45
US4432011082	Howmet Aerospace	Act	4.139	USD	98,82	409.015,98	0,85
US4523271090	Illumina	Act	1.043	USD	130,35	135.955,05	0,28
US4612021034	Intuit	Act	763	USD	623,27	475.555,01	0,99
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	2.555	USD	161,27	412.044,85	0,86
US4932671088	KeyCorp	Act	12.245	USD	16,52	202.287,40	0,42
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	2.137	USD	142,58	304.693,46	0,63
US4824801009	KLA	Act	158	USD	780,99	123.396,42	0,26
US5010441013	Kroger	Act	2.647	USD	56,81	150.376,07	0,31
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	2.001	USD	222,80	445.822,80	0,93
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	1.252	USD	494,14	618.663,28	1,29
US5801351017	McDonald's	Act	1.558	USD	304,21	473.959,18	0,99
US58933Y1055	Merck	Act	475	USD	113,41	53.869,75	0,11
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	1.228	USD	567,95	697.442,60	1,45
US5951121038	Micron Technology	Act	1.678	USD	104,94	176.089,32	0,37
US5949181045	Microsoft	Act	5.459	USD	426,66	2.329.136,94	4,85
US6153691059	Moody's	Act	247	USD	473,43	116.937,21	0,24
US61945C1036	Mosaic	Act	5.850	USD	26,90	157.365,00	0,33
US55354G1004	MSCI	Act	158	USD	574,27	90.734,66	0,19
US64110D1046	NetApp	Act	2.395	USD	122,35	293.028,25	0,61
US64110L1061	Netflix	Act	290	USD	705,62	204.629,80	0,43
US6703461052	Nucor	Act	531	USD	149,96	79.628,76	0,17
US67066G1040	NVIDIA	Act	18.931	USD	120,47	2.280.617,57	4,74
US68389X1054	Oracle	Act	1.722	USD	167,22	287.952,84	0,60
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Act	47	USD	1.147,30	53.923,10	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US68902V1070	Otis Worldwide	Act	748	USD	104,29	78.008,92	0,16
US7010941042	Parker-Hannifin	Act	642	USD	623,20	400.094,40	0,83
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	3.149	USD	78,50	247.196,50	0,51
US7134481081	PepsiCo	Act	323	USD	170,57	55.094,11	0,11
US7170811035	Pfizer	Act	6.925	USD	29,05	201.136,63	0,42
US7181721090	Philip Morris International	Act	3.020	USD	121,12	365.782,40	0,76
US7185461040	Phillips 66	Act	130	USD	130,07	16.909,10	0,04
US7427181091	Procter & Gamble	Act	3.651	USD	173,38	633.010,38	1,32
US7475251036	QUALCOMM	Act	2.083	USD	169,69	353.464,27	0,74
US79466L3024	Salesforce	Act	1.359	USD	270,85	368.085,15	0,77
US81762P1021	ServiceNow	Act	259	USD	881,62	228.339,58	0,48
US87612G1013	Targa Resources	Act	156	USD	145,96	22.769,76	0,05
US88160R1014	Tesla	Act	2.061	USD	263,27	542.599,47	1,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	682	USD	611,36	416.947,52	0,87
US8725401090	TJX Companies	Act	179	USD	116,95	20.934,05	0,04
US90353T1007	Uber Technologies	Act	3.401	USD	74,60	253.714,60	0,53
US9078181081	Union Pacific	Act	768	USD	246,05	188.966,40	0,39
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	1.222	USD	581,77	710.922,94	1,48
US92338C1036	Veralto	Act	1.065	USD	110,50	117.682,50	0,24
US92343V1044	Verizon Communications	Act	7.179	USD	45,15	324.095,96	0,67
US9291601097	Vulcan Materials	Act	626	USD	247,40	154.872,40	0,32
US9311421039	Walmart	Act	741	USD	80,30	59.502,30	0,12
US94106L1098	Waste Management	Act	1.309	USD	206,14	269.837,26	0,56
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Act	166	USD	311,01	51.627,66	0,11
US98389B1008	Xcel Energy	Act	4.028	USD	64,93	261.538,04	0,54
US98978V1035	Zoetis	Act	1.711	USD	194,54	332.857,94	0,69
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.150.758,77**	**2,40**
États-Unis						**1.150.758,77**	**2,40**
US1331311027	Camden Property Real Estate Investment Trust	Act	773	USD	123,08	95.140,84	0,20
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust	Act	16.974	USD	22,63	384.121,62	0,80
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Act	2.064	USD	125,20	258.412,80	0,54
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Act	502	USD	356,64	179.030,77	0,37
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust	Act	612	USD	166,87	102.124,44	0,21
US9026531049	UDR Real Estate Investment Trust	Act	2.922	USD	45,15	131.928,30	0,28
Bons de souscription						**0,00**	**0,00**
Canada						**0,00**	**0,00**
CA21037X1345	Constellation Software -Warrants-*	Act	77	CAD	0,00	0,00	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**47.797.303,16**	**99,44**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**222.486,00**	**0,46**
Dépôts à vue						**222.486,00**	**0,46**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				218.038,87	0,45
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				4.447,13	0,01
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**222.486,00**	**0,46**
Actif/passif net circulant		**USD**				**48.047,22**	**0,10**
Actif net du Compartiment		**USD**				**48.067.836,38**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4Z5/ISIN: LU2397363941	1.268,93	1.001,21	900,84
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4Z4/ISIN: LU2397364089	1.218,59	911,32	759,89
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4Z3/ISIN: LU2397364162	1.223,60	914,17	760,95
Actions en circulation		34.101	34.103	51.903
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4Z5/ISIN: LU2397363941	32.000	32.001	49.801
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4Z4/ISIN: LU2397364089	1	1	1
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4Z3/ISIN: LU2397364162	2.100	2.101	2.101
Actifs du Compartiment en millions d'USD		48,1	35,9	45,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	72,24
Royaume-Uni	4,29
Japon	3,79
Australie	2,68
France	2,25
Autres pays	14,19
Autres éléments de l'actif net	0,56
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.130,68
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	661.774,84
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	56,63
Total des produits	**665.962,15**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.447,66
Commission forfaitaire	-210.464,08
Autres frais	-1.471,58
Total des dépenses	**-216.383,32**
Résultat net/perte nette	**449.578,83**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.900.304,43
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-95.023,55
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.254.859,71**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.899.938,11
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	897,02
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**12.155.694,84**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	47.797.303,16
(Valeur d'acquisition USD 38.793.325,51)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	222.486,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	68.564,13
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**48.088.353,29**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-20.516,91
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-20.516,91**
Actif net du Compartiment	**48.067.836,38**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	35.914.444,05
Souscriptions	0,00
Rachats	-2.302,51
Produit total	12.155.694,84
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**48.067.836,38**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	34.103
- émises	0
- rachetées	-2
- à la fin de la période considérée	**34.101**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Equity Unconstrained

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**364.632.027,53**	**99,75**
Actions						**364.632.027,53**	**99,75**
Canada						**8.067.817,02**	**2,21**
CA25675T1075	Dollarama	Act	89.296	CAD	136,85	8.067.817,02	2,21
Chine						**8.682.170,02**	**2,37**
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	169.950	HKD	444,60	8.682.170,02	2,37
Danemark						**11.940.625,43**	**3,27**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	111.958	DKK	795,20	11.940.625,43	3,27
France						**6.933.654,00**	**1,90**
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Act	9.945	EUR	697,20	6.933.654,00	1,90
Allemagne						**7.052.298,50**	**1,93**
DE0005158703	Bechtle	Act	174.995	EUR	40,30	7.052.298,50	1,93
Irlande						**14.495.180,77**	**3,97**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	46.443	USD	349,70	14.495.180,77	3,97
Japon						**7.575.844,82**	**2,07**
JP3236200006	Keyence	Act	17.700	JPY	68.360,00	7.575.844,82	2,07
Suède						**23.780.624,06**	**6,51**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act	548.173	SEK	341,80	16.589.884,71	4,54
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act	412.348	SEK	196,95	7.190.739,35	1,97
Suisse						**22.887.534,69**	**6,26**
CH0038863350	Nestle	Act	73.263	CHF	85,04	6.593.766,87	1,80
CH0024608827	Partners Group Holding	Act	12.156	CHF	1.266,50	16.293.767,82	4,46
Pays-Bas						**11.817.975,30**	**3,23**
NL0010273215	ASML Holding	Act	15.751	EUR	750,30	11.817.975,30	3,23
Royaume-Uni						**7.466.023,72**	**2,04**
GB0001826634	Diploma	Act	140.377	GBP	44,42	7.466.023,72	2,04
États-Unis						**233.932.279,20**	**63,99**
US00724F1012	Adobe	Act	30.606	USD	515,48	14.080.761,15	3,85
US0162551016	Align Technology	Act	31.849	USD	254,81	7.243.025,38	1,98
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	105.616	USD	163,95	15.454.283,49	4,23
US0231351067	Amazon.com	Act	92.857	USD	187,97	15.577.972,33	4,26
US0320951017	Amphenol -A-	Act	115.110	USD	65,02	6.679.866,10	1,83
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act	33.746	USD	279,45	8.416.550,90	2,30
US2172041061	Copart	Act	141.418	USD	52,06	6.570.774,95	1,80
US2199481068	Corpay	Act	53.030	USD	311,24	14.730.747,04	4,03
US29362U1043	Entegris	Act	74.273	USD	114,86	7.613.906,09	2,08
US2944291051	Equifax	Act	27.436	USD	290,39	7.110.664,52	1,95
US3841091040	Graco	Act	90.774	USD	87,64	7.100.216,32	1,94
US4612021034	Intuit	Act	13.401	USD	619,03	7.403.833,47	2,03
US5950171042	Microchip Technology	Act	165.632	USD	80,59	11.913.329,12	3,26
US61174X1090	Monster Beverage	Act	285.897	USD	52,46	13.385.839,78	3,66
US7766961061	Roper Technologies	Act	28.226	USD	553,80	13.951.150,59	3,82
US78409V1044	S&P Global	Act	31.546	USD	512,72	14.435.515,44	3,95
US8243481061	Sherwin-Williams	Act	26.681	USD	382,73	9.113.859,86	2,49
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply	Act	62.074	USD	151,19	8.376.074,61	2,29
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	25.947	USD	614,42	14.228.536,55	3,89
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	29.805	USD	581,85	15.477.752,68	4,23
US92826C8394	Visa -A-	Act	61.353	USD	275,17	15.067.618,83	4,12
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**364.632.027,53**	**99,75**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.239.611,92**	**0,34**
Dépôts à vue						**1.239.611,92**	**0,34**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.239.611,92	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**1.239.611,92**	**0,34**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**314.108,76**	**0,08**
Opérations de change à terme				**314.108,76**	**0,08**
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-665.112,10		3.383,07	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-1.339.154,87		1.709,29	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-6.208.220,02		-267,04	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-297,34		-7,19	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-383.117,27		-13.333,79	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-4.389.471,85		7.744,01	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-64.063.178,00		-1.828,05	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-18.003.415,19		-17.216,37	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-17.694.460,17		333.924,83	0,08
Investissements en produits dérivés				**314.108,76**	**0,08**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-633.572,14**	**-0,17**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**365.552.176,07**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	522,28	474,82	410,56
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Z/ISIN: LU2387748960	116,65	104,50	90,36
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Y/ISIN: LU2387749000	114,40	103,26	89,95
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	1.285,55	1.156,79	990,22
- Catégorie WQ (H-EUR) (distribution)	WKN: A3C 29W/ISIN: LU2387749265	1.133,66	992,81	808,62
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	1.716,42	1.516,75	1.293,83
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	1.382,65	1.195,10	979,33
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	187.429,00	165.799,31	141.433,58
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	44,19	37,47	30,02
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAZ/ISIN: LU2470174298	12,86	10,99	8,88
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	2.432,44	2.040,99	1.619,02
Actions en circulation		995.756	1.146.226	1.101.896
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	36.097	37.851	38.712
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Z/ISIN: LU2387748960	558.891	596.520	575.593
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Y/ISIN: LU2387749000	53.954	65.031	76.511
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	2.965	2.953	2.901

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie WQ (H-EUR) (distribution)	WKN: A3C 29W/ISIN: LU2387749265	10	10	5.212
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	86.950	126.396	66.151
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	17.441	34.554	30.524
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	302	555	527
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	223.939	262.997	283.220
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAZ/ISIN: LU2470174298	105	105	105
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	15.102	19.254	22.437
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		365,6	461,7	317,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Biens de consommation, non cycliques	28,76
Technologie	24,17
Industrie	14,39
Valeurs financières	10,88
Communications	10,86
Biens de consommation, cycliques	8,20
Matériaux de base	2,49
Autres éléments de l'actif net	0,25
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	94.061,37
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	3.496.764,16
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	10.112,60
Total des produits	**3.600.938,13**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-86.158,53
Commission forfaitaire	-4.789.922,55
Autres frais	-9.119,05
Total des dépenses	**-4.885.200,13**
Résultat net/perte nette	**-1.284.262,00**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	34.540.335,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-888.140,18
- opérations de change	2.669.909,51
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**35.037.843,06**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	19.060.391,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.520.375,65
- opérations de change	-480,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**55.618.130,02**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	364.632.027,53
(Valeur d'acquisition EUR 304.042.752,12)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.239.611,92
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	107.424,60
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.962,14
- opérations sur valeurs mobilières	567.262,11
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	346.761,20
Total de l'actif	**366.899.049,50**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-951.092,08
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-363.128,91
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-32.652,44
Total du passif	**-1.346.873,43**
Actif net du Compartiment	**365.552.176,07**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	461.739.140,64
Souscriptions	102.240.158,73
Rachats	-253.615.591,33
Distribution	-429.661,99
Produit total	55.618.130,02
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**365.552.176,07**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.146.226
- émises	154.156
- rachetées	-304.626
- à la fin de la période considérée	**995.756**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Floating Rate Notes Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**348.127.278,30**	**67,85**
Actions							**3.086.109,90**	**0,60**
États-Unis							**3.086.109,90**	**0,60**
US1730802014	Citigroup Capital XIII		Act	102.665	USD	30,06	3.086.109,90	0,60
Obligations							**345.041.168,40**	**67,25**
Australie							**19.886.689,54**	**3,88**
AU3FN0055687	6.2011 %	Australia & New Zealand Banking Group AUD FLR-MTN 20/31	AUD	4.950,0	%	101,25	3.471.078,40	0,68
AU3FN0055992	6.2210 %	Commonwealth Bank of Australia AUD FLR-MTN 20/30	AUD	4.900,0	%	100,90	3.423.931,75	0,67
AU3FN0054284	7.2675 %	Macquarie Bank AUD FLR-Notes 20/30	AUD	4.300,0	%	101,21	3.013.906,79	0,59
USQ57085HH03	5.8951 %	Macquarie Group USD FLR-MTN 21/27	USD	2.200,0	%	100,24	2.205.308,60	0,43
AU3FN0057402	6.0642 %	National Australia Bank AUD FLR-MTN 20/30	AUD	1.750,0	%	100,94	1.223.368,58	0,24
AU3FN0058129	6.0300 %	Westpac Banking AUD FLR-MTN 21/31	AUD	4.500,0	%	100,84	3.142.706,82	0,61
US961214FU20	6.0604 %	Westpac Banking USD FLR-Notes 24/29	USD	3.400,0	%	100,19	3.406.388,60	0,66
Belgique							**2.945.685,61**	**0,57**
BE6352705782	3.8750 %	Elia Group EUR Notes 24/31	EUR	2.600,0	%	101,12	2.945.685,61	0,57
Canada							**12.337.412,26**	**2,41**
US13607L8D85	6.2741 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 24/27	USD	5.400,0	%	100,12	5.406.210,00	1,06
XS2892967949	3.4670 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	3.750,0	%	101,53	4.266.139,66	0,83
US78016HZU75	6.1690 %	Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/27	USD	2.650,0	%	100,57	2.665.062,60	0,52
Chine							**2.424.131,87**	**0,47**
AU3FN0064820	4.9165 %	Agricultural Bank of China (Sydney) AUD FLR-Notes 21/24	AUD	3.500,0	%	100,01	2.424.131,87	0,47
Danemark							**6.169.565,68**	**1,20**
XS2820449945	3.3750 %	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/26	EUR	5.450,0	%	101,03	6.169.565,68	1,20
Finlande							**1.356.168,94**	**0,26**
XS2837788947	3.3750 %	Nordea Bank EUR MTN 24/29	EUR	1.186,0	%	102,06	1.356.168,94	0,26
France							**13.063.607,46**	**2,55**
FR0013231099	1.2500 %	Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	4.300,0	%	96,93	4.670.177,66	0,91
US05578BAW63	5.8244 %	BPCE USD FLR-Notes 22/25	USD	6.950,0	%	100,08	6.955.532,20	1,36
XS2517103250	1.6250 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/25	EUR	1.300,0	%	98,72	1.437.897,60	0,28
Allemagne							**10.885.949,20**	**2,12**
XS2010039035	0.9500 %	Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.500,0	%	98,38	4.960.089,59	0,97
US251526CN70	6.3425 %	Deutsche Bank (New York) USD FLR-Notes 21/27	USD	2.950,0	%	99,65	2.939.821,91	0,57
XS1788992870	6.4607 %	Deutsche Bank USD FLR-MTN 18/25	USD	3.000,0	%	99,53	2.986.037,70	0,58
Irlande							**4.116.056,13**	**0,80**
US00774MAW55	3.0000 %	AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/28	USD	4.350,0	%	94,62	4.116.056,13	0,80
Japon							**14.438.178,82**	**2,81**
US606822CW26	6.0097 %	Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 23/26	USD	6.780,0	%	100,14	6.789.525,90	1,32
US65535HBQ11	6.5888 %	Nomura Holdings USD FLR-Notes 24/27	USD	7.600,0	%	100,64	7.648.652,92	1,49
Luxembourg							**7.365.976,94**	**1,44**
DE000A3LNFJ2	4.4380 %	Traton Finance Luxembourg EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.000,0	%	100,55	2.253.311,66	0,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
DE000A3LHK72	4.0000 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/25	EUR	2.500,0	%	100,48	2.814.673,46	0,55
DE000A3LQ9S2	4.5000 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	%	102,55	2.297.991,82	0,45
Singapour						**6.905.891,22**	**1,35**
US713466AE09	5.6188 % Pepsico Singapore Financing I USD FLR-Notes 24/27	USD	6.900,0	%	100,09	6.905.891,22	1,35
Espagne						**14.469.301,72**	**2,82**
XS2835902839	3.9200 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 24/27	EUR	4.600,0	%	100,17	5.162.719,53	1,00
XS2383811424	1.7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.200,0	%	96,08	1.291.864,84	0,25
XS2450068379	3.1250 % Banco Santander GBP FLR-MTN 22/26	GBP	2.600,0	%	98,11	3.422.047,53	0,67
US05964HAQ83	4.1750 % Banco Santander USD FLR-Notes 22/28	USD	1.800,0	%	99,40	1.789.178,22	0,35
US05964HBE45	6.3923 % Banco Santander USD FLR-Notes 24/28	USD	2.800,0	%	100,12	2.803.491,60	0,55
Supranational						**25.396.274,61**	**4,95**
US11134LAH24	3.8750 % Broadcom Corporation Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/27	USD	2.350,0	%	99,47	2.337.600,23	0,46
US29875BAK26	5.3944 % European Bank for Reconstruction & Development USD FLR-MTN 24/28	USD	8.000,0	%	100,25	8.019.890,40	1,56
XS2287877018	6.0244 % European Investment Bank GBP FLR-MTN 21/27	GBP	5.100,0	%	101,81	6.965.721,53	1,36
US459058KX08	5.7885 % International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-Notes 23/30	USD	8.050,0	%	100,29	8.073.062,45	1,57
Suède						**2.477.001,14**	**0,48**
XS2887184401	3.1250 % Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	2.200,0	%	100,49	2.477.001,14	0,48
Pays-Bas						**20.365.007,93**	**3,97**
XS2772266420	3.3750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29	EUR	1.700,0	%	101,55	1.934.233,21	0,38
XS2462324828	1.7500 % Haleon Netherlands Capital EUR MTN 22/30	EUR	3.700,0	%	93,69	3.884.014,78	0,76
US456837AX12	5.9924 % ING Groep USD FLR-Notes 21/27	USD	4.800,0	%	100,33	4.816.020,96	0,94
XS2744121943	3.1250 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 24/29	EUR	1.350,0	%	100,38	1.518.428,61	0,29
XS2823302026	4.7500 % Toyota Motor Finance Netherlands GBP MTN 24/29	GBP	1.700,0	%	99,91	2.278.569,16	0,44
XS2389688875	1.0000 % Viterra Finance EUR MTN 21/28	EUR	5.750,0	%	92,10	5.933.741,21	1,16
Royaume-Uni						**37.606.645,32**	**7,33**
XS2815894071	4.3230 % Barclays EUR FLR-MTN 24/28	EUR	4.450,0	%	100,24	4.998.160,35	0,97
XS2783118131	3.7500 % easyJet EUR MTN 24/31	EUR	3.250,0	%	100,67	3.665.681,47	0,72
US404280BW89	6.5905 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	5.365,0	%	101,51	5.445.817,82	1,06
US53944YAW30	6.7016 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/27	USD	8.400,0	%	101,23	8.503.527,48	1,66
XS2485554088	4.4650 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 22/25	EUR	3.250,0	%	100,69	3.666.687,25	0,72
USG6382GWU23	5.6189 % NatWest Markets USD FLR-Notes 21/26	USD	1.300,0	%	99,95	1.299.388,35	0,25
US853254CY45	7.1868 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/28	USD	7.150,0	%	102,21	7.307.812,66	1,42
XS2755443020	7.1250 % Thames Water Utilities Finance GBP MTN 24/31	GBP	2.650,0	%	76,50	2.719.569,94	0,53
États-Unis						**142.831.624,01**	**27,84**
US00287YDS54	4.8000 % AbbVie USD Notes 24/29	USD	3.800,0	%	103,05	3.916.034,52	0,76
US001084AR30	5.4500 % AGCO USD Notes 24/27	USD	4.220,0	%	102,00	4.304.189,42	0,84
XS2628704210	3.7000 % Air Lease EUR MTN 24/30	EUR	2.350,0	%	100,36	2.642.488,05	0,52
XS2166122304	0.5000 % Air Products and Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	3.650,0	%	92,44	3.780.605,54	0,74
US025816DS55	5.9514 % American Express USD FLR-Notes 24/27	USD	6.200,0	%	99,92	6.195.280,56	1,21
US02665WFC01	5.6885 % American Honda Finance USD FLR-Notes 24/27	USD	6.250,0	%	100,14	6.258.541,88	1,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	2.500,0	%	101,63	2.846.898,71	0,56
US06051GJV23	6.1585 % Bank of America USD FLR-Notes 21/27	USD	6.750,0	%	100,74	6.799.711,05	1,33
US06406RBY27	6.0468 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/28	USD	6.200,0	%	100,16	6.209.765,00	1,21
US075887CU10	5.0810 % Becton Dickinson USD Notes 24/29	USD	4.450,0	%	103,45	4.603.595,31	0,90
XS2723575879	4.1250 % Carrier Global EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	103,64	116.119,60	0,02
XS2751688826	4.1250 % Carrier Global EUR Notes 24/28	EUR	4.650,0	%	103,64	5.399.561,57	1,05
US14913UAP57	5.8558 % Caterpillar Financial Services USD FLR-Notes 24/26	USD	4.180,0	%	100,45	4.198.639,04	0,82
US17275RBR21	4.8500 % Cisco Systems USD Notes 24/29	USD	3.200,0	%	103,51	3.312.331,52	0,65
US17325FBE79	5.7537 % Citibank USD FLR-Notes 24/26	USD	5.100,0	%	100,08	5.104.298,28	0,99
US198280AF63	4.5000 % Columbia Pipeline Group USD Notes 16/25	USD	525,0	%	99,75	523.671,70	0,10
US25470DAR08	3.9500 % Discovery Communications USD Notes 17/28	USD	4.800,0	%	95,51	4.584.241,92	0,89
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	4.150,0	%	98,40	4.575.630,99	0,89
US532457CK20	4.5000 % Eli Lilly USD Notes 24/29	USD	2.950,0	%	102,49	3.023.398,36	0,59
US316773DK32	6.3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	1.300,0	%	106,34	1.382.431,57	0,27
XS1729872736	4.4880 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	4.300,0	%	100,12	4.823.844,17	0,94
US345370CX67	9.6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	1.000,0	%	118,99	1.189.931,40	0,23
US37045XES18	6.4580 % General Motors Financial USD FLR-Notes 24/27	USD	6.800,0	%	100,58	6.839.314,88	1,33
US42824CBT53	4.5500 % Hewlett Packard Enterprise Co USD Notes 24/29	USD	5.400,0	%	99,89	5.394.101,58	1,05
US24422EXL81	5.4235 % John Deere Capital USD FLR-MTN 24/26	USD	6.800,0	%	99,93	6.794.976,16	1,32
US161480AB48	6.0093 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/27	USD	1.000,0	%	97,04	970.375,00	0,19
US48128BAD38	8.0893 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/undefined	USD	7.250,0	%	100,74	7.303.831,25	1,42
US501889AD16	5.7500 % LKQ USD Notes 23/28	USD	3.200,0	%	103,86	3.323.677,44	0,65
XS1821883102	3.6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	7.250,0	%	101,95	8.281.319,14	1,61
XS2729188644	5.3750 % Pacific Life Global Funding II GBP MTN 23/28	GBP	850,0	%	102,93	1.173.758,22	0,23
US74464AAA97	5.9504 % Public Storage Operating USD FLR-Notes 24/27	USD	6.000,0	%	100,16	6.009.760,20	1,17
US91324PFE79	5.7332 % UnitedHealth Group USD FLR-Notes 24/26	USD	7.050,0	%	100,33	7.073.511,75	1,38
US92556VAD82	2.7000 % Viatris USD Notes 21/30	USD	4.350,0	%	89,10	3.875.788,23	0,76
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**126.536.322,90**	**24,66**
Obligations						**99.760.878,90**	**19,45**
Australie						**9.397.583,79**	**1,83**
US05252ADM09	5.5191 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd USD FLR-Notes 24/27	USD	4.900,0	%	100,06	4.902.820,44	0,95
US632525BQ39	5.5440 % National Australia Bank USD FLR-Notes 24/27	USD	4.500,0	%	99,88	4.494.763,35	0,88
Danemark						**4.712.144,78**	**0,92**
US23636ABG58	5.4270 % Danske Bank USD FLR-Notes 24/28	USD	4.600,0	%	102,44	4.712.144,78	0,92
France						**4.107.604,68**	**0,80**
US83368RBF82	6.2894 % Société Générale USD FLR-Notes 22/26	USD	4.100,0	%	100,19	4.107.604,68	0,80
Supranational						**3.355.102,28**	**0,66**
US00253XAA90	5.5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	3.355,3	%	99,99	3.355.102,28	0,66
Suède						**4.269.953,75**	**0,83**
US830505BA07	5.9329 % Skandinaviska Enskilda Banken USD FLR-Notes 24/27	USD	4.250,0	%	100,47	4.269.953,75	0,83
Suisse						**5.715.257,58**	**1,12**
US225401AV01	6.4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	4.950,0	%	105,39	5.216.777,28	1,02
US902613BF40	9.2500 % UBS Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	450,0	%	110,77	498.480,30	0,10
Pays-Bas						**11.805.072,26**	**2,30**
US00084DBB55	6.7685 % ABN AMRO Bank USD FLR-Notes 23/27	USD	5.300,0	%	101,88	5.399.487,36	1,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US25156PBA03	3.6000 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 17/27	USD	6.500,0	%	98,55	6.405.584,90	1,25
États-Unis						**56.398.159,78**	**10,99**
US05565ECL74	5.8637 % BMW US Capital USD FLR-Notes 24/26	USD	6.400,0	%	99,92	6.394.576,64	1,25
US114259AV67	4.6320 % Brooklyn Union Gas USD Notes 22/27	USD	2.200,0	%	100,24	2.205.259,98	0,43
US233853AX89	5.8338 % Daimler Truck Finance North America USD FLR-Notes 24/27	USD	7.350,0	%	100,07	7.355.438,27	1,43
US57629TBS50	6.0150 % MassMutual Global Funding II USD FLR-Notes 24/27	USD	6.650,0	%	100,10	6.656.418,58	1,30
US58769JAV98	5.8048 % Mercedes-Benz Finance North America USD FLR-Notes 24/26	USD	7.150,0	%	100,09	7.156.171,88	1,39
US599191AA16	6.5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	5.582,5	%	101,31	5.655.764,73	1,10
US64953BBL18	5.9837 % New York Life Global Funding USD FLR-Notes 24/27	USD	6.860,0	%	99,98	6.858.560,77	1,34
US6944PL2G38	5.5964 % Pacific Life Global Funding II USD FLR-Notes 21/26	USD	5.523,0	%	99,96	5.520.841,06	1,07
US771196CD29	5.8227 % Roche Holdings USD FLR-Notes 23/26	USD	2.800,0	%	100,52	2.814.624,12	0,55
US928668CJ93	6.1315 % Volkswagen Group of America Finance USD FLR-Notes 24/26	USD	5.750,0	%	100,53	5.780.503,75	1,13
Titres adossés à des actifs						**1.102.201,21**	**0,21**
États-Unis						**1.102.201,21**	**0,21**
US92212KAC09	1.9920 % Vantage Data Centers ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	1.198,0	%	92,00	1.102.201,21 [1)]	0,21
Titres adossés à des créances hypothécaires						**25.673.242,79**	**5,00**
États-Unis						**25.673.242,79**	**5,00**
US90205FAA84	6.2980 % 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 Cl.A	USD	6.125,0	%	97,61	5.978.729,49 [1)]	1,17
US05548WAA53	6.0160 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	3.450,0	%	94,29	3.252.846,30 [1)]	0,63
US05549GAA94	6.6435 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	3.344,0	%	100,00	3.344.008,69 [1)]	0,65
US05549GAG64	6.8935 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 CL.B	USD	3.150,0	%	99,56	3.136.127,09 [1)]	0,61
US12433UAA34	6.1940 % BX Trust 2018-GW MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	7.840,0	%	99,95	7.836.173,30 [1)]	1,53
US23306GAA58	6.1960 % DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	2.134,8	%	99,56	2.125.357,92 [1)]	0,41
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**474.663.601,20**	**92,51**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**28.477.665,94**	**5,55**
Dépôts à vue						**28.477.665,94**	**5,55**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				25.280.295,89	4,93
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				3.197.370,05	0,62
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**28.477.665,94**	**5,55**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-723.672,24**	**-0,14**
Opérations à terme					**-723.672,24**	**-0,14**
Vente de contrats à terme obligataires					**-723.672,24**	**-0,14**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-16	EUR	134,47	-18.644,28	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	-22	GBP	98,36	18.593,89	0,00
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-25	USD	114,73	-14.062,50	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	-272	EUR	107,07	-99.271,82	-0,02
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-176	USD	104,31	-155.375,27	-0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	-259	EUR	119,78	-313.412,12	-0,06
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-340	USD	110,25	-141.500,14	-0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**3.758.884,62**	**0,73**
Opérations de change à terme					**3.758.884,62**	**0,73**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-664.829,23			-12.373,62	0,00
Sold AUD / Bought USD - 11 Dec 2024	AUD	-24.655.482,61			-484.610,28	-0,09
Sold CAD / Bought USD - 11 Dec 2024	CAD	-214.795,85			108,11	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-8.130.637,25			-63.085,66	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-96.148.814,85			-960.565,47	-0,19
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-2,82			-0,07	0,00
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024	GBP	-13.464.190,10			-336.543,75	-0,06
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2024	NZD	-281.742,50			-5.668,83	0,00
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2024	SEK	-8.255.418,67			-21.697,39	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-1.967.696,38			-14.495,59	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-6.622.436,29			195.277,63	0,04
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-3.071.629,79			9.058,42	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-11.050,08			112,63	0,00
Sold USD / Bought DKK - 15 Nov 2024	USD	-1.438,11			14,98	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-89.866.940,81			861.793,44	0,16
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-4.710.846,20			64.171,53	0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-3.178.850,37			60.755,77	0,01
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-11.768,61			69,51	0,00
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2024	USD	-905.960,79			22.298,22	0,01
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2024	USD	-207.804.851,13			4.021.578,96	0,78
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-26.438.013,57			422.686,08	0,07
Investissements en produits dérivés					**3.035.212,38**	**0,59**
Actif/passif net circulant	**USD**				**6.920.110,93**	**1,35**
Actif net du Compartiment	**USD**				**513.096.590,45**	**100,00**

[1)] La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	9,81	9,68	9,46
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	9,32	9,24	9,08
- Catégorie AT3 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	100,56	97,64	94,54
- Catégorie RT10 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	102,26	99,06	95,64
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 E0K/ISIN: LU2826673985	9,91	--	--
- Catégorie AT3 (H2-DKK) (capitalisation)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	937,71	891,32	852,01
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	104,76	99,33	94,63
- Catégorie AT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	105,81	100,25	95,53
- Catégorie A3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	94,61	93,83	90,89
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	1.066,11	1.008,31	958,41
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	928,96	920,82	892,19
- Catégorie RT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	107,55	101,65	96,56
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	1.072,67	1.013,26	962,63
- Catégorie P (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	1.018,68	995,81	946,61
- Catégorie RT10 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	114,73	107,00	100,76
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	1.012,69	990,02	944,18
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	9,85	9,76	9,52
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	9,31	9,29	9,12
- Catégorie AMg3 (HKD) (distribution)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	9,37	9,33	9,15
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 E0J/ISIN: LU2826673803	1.969,85	--	--
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	9,97	9,77	9,50
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A40 7KY/ISIN: LU2778985601	1.019,99	--	--
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	1.086,29	1.030,38	978,27
- Catégorie RT10 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	1.100,78	1.041,30	986,58
- Catégorie W (H2-SEK) (distribution)	WKN: A3E XBR/ISIN: LU2705064538	10.525,82	--	--
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3E XBQ/ISIN: LU2705064454	10.524,94	--	--
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	9,25	9,22	9,10
- Catégorie AMg3 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	9,28	9,25	9,12
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	11,34	10,77	10,16
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	9,96	9,80	9,53
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	9,43	9,33	9,13
- Catégorie AMg3 (USD) (distribution)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	9,46	9,35	9,14
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	11,92	11,12	10,35
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	11,90	11,09	10,31
- Catégorie A3 (USD) (distribution)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	10,64	10,36	9,78
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	1.216,33	1.131,46	1.049,62
- Catégorie PQ (USD) (distribution)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	1.023,27	1.001,92	968,75
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.069,72	1.041,81	983,45
- Catégorie RM10 (USD) (distribution)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	9,84	9,65	9,35
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	12,06	11,22	10,41
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	121,14	112,57	104,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 DAC/ISIN: LU2820463185	1.018,40	--	--
Actions en circulation		35.044.578	12.608.650	19.987.560
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	621.166	288.581	56.474
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	335.844	107.923	125.401
- Catégorie AT3 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	22.084	22.704	76.724
- Catégorie RT10 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	3.715	5.791	11.869
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 E0K/ISIN: LU2826673985	7.906	--	--
- Catégorie AT3 (H2-DKK) (capitalisation)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	10	10	10
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	142.799	150.513	253.170
- Catégorie AT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	56.773	199.759	351.586
- Catégorie A3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	9.930	11.027	16.163
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	10.737	1.681	8.529
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	911	416	184
- Catégorie RT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	51.777	129.919	329.346
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	31.073	1.196	7.434
- Catégorie P (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	781	3.285	9.298
- Catégorie RT10 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	564	1.814	6.779
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	1.550	2.307	2.859
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	11.807.146	3.551.448	1.776.351
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	9.515.639	208.442	820.459
- Catégorie AMg3 (HKD) (distribution)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	101.215	101.215	101.215
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 E0J/ISIN: LU2826673803	858	--	--
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	118.406	17.881	6.005
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A40 7KY/ISIN: LU2778985601	3.507	--	--
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	610	1.996	1.996
- Catégorie RT10 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	5.988	5.988	8.506
- Catégorie W (H2-SEK) (distribution)	WKN: A3E XBR/ISIN: LU2705064538	23.207	--	--
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3E XBQ/ISIN: LU2705064454	179.006	--	--
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	2.781.794	2.105.220	1.605.090
- Catégorie AMg3 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	25.263	25.263	91.923
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	574.688	483.744	338.320
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	1.958.552	750.245	629.977
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	3.059.835	1.206.336	2.062.444
- Catégorie AMg3 (USD) (distribution)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	223.209	384.682	440.078
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	2.089.119	1.862.166	4.520.582
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	162.105	394.177	2.422.718
- Catégorie A3 (USD) (distribution)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	104.189	104.313	1.169.520
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	322	4.175	4.036
- Catégorie PQ (USD) (distribution)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	732	1.821	2.454
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.466	1.440	1.680
- Catégorie RM10 (USD) (distribution)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	43.412	131.124	1.678.424
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	753.125	293.140	764.018

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	172.269	46.908	285.938
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 DAC/ISIN: LU2820463185	41.296	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		513,1	158,4	319,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	44,64
Royaume-Uni	7,33
Pays-Bas	6,27
Australie	5,71
Supranational	5,61
France	3,35
Espagne	2,82
Japon	2,81
Canada	2,41
Danemark	2,12
Allemagne	2,12
Autres pays	7,32
Autres éléments de l'actif net	7,49
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	17.179.005,66
- contrats de swap	66.135,77
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	484.311,35
- taux d'intérêt négatif	-13.212,23
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	566,64
Total des produits	**17.716.807,19**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-46.371,87
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-117.859,63
Commission forfaitaire	-1.229.404,77
Autres frais	-4.149,60
Total des dépenses	**-1.397.785,87**
Résultat net/perte nette	**16.319.021,32**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.502.955,44
- opérations à terme sur instruments financiers	-817.100,77
- opérations de change à terme	797.713,50
- opérations de change	1.475.812,89
- contrats de swap	258.847,02
Plus-/moins-values nettes réalisées	**19.537.249,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.346.995,67
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.184.455,25
- opérations de change à terme	3.405.865,68
- opérations de change	94.219,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**32.199.874,72**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	474.663.601,20
(Valeur d'acquisition USD 469.560.611,62)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	28.477.665,94
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.314.749,35
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.415.151,16
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	18.593,89
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	5.657.925,28
Total de l'actif	**518.547.686,82**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.640.359,38
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-169.430,20
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-742.266,13
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-1.899.040,66
Total du passif	**-5.451.096,37**
Actif net du Compartiment	**513.096.590,45**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	158.432.048,21
Souscriptions	608.592.348,98
Rachats	-281.304.076,14
Distribution	-4.823.605,32
Produit total	32.199.874,72
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**513.096.590,45**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	12.608.650
- émises	41.397.130
- rachetées	-18.961.202
- à la fin de la période considérée	**35.044.578**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Government Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**27.122.645,39**	**95,24**
Obligations							**27.122.645,39**	**95,24**
Australie							**200.928,26**	**0,71**
AU0000217101	3.0000 %	Australia Government AUD Bonds 22/33 S.166	AUD	200,0	%	92,72	128.429,75	0,45
AU3SG0002256	2.0000 %	Treasury Corporation of Victoria AUD MTN 20/37	AUD	150,0	%	69,79	72.498,51	0,26
Belgique							**613.497,35**	**2,15**
BE0000344532	1.4500 %	Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	350,0	%	83,68	328.153,28	1,15
BE0000349580	0.1000 %	Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	290,0	%	87,82	285.344,07	1,00
Canada							**627.344,66**	**2,20**
CA135087YQ12	4.0000 %	Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	30,0	%	111,93	24.839,50	0,09
CA135087D507	2.2500 %	Canada Government CAD Bonds 14/25	CAD	10,0	%	99,21	7.338,86	0,02
CA135087D358	2.7500 %	Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	20,0	%	93,57	13.843,68	0,05
CA135087E679	1.5000 %	Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	300,0	%	97,64	216.678,94	0,76
CA135087F825	1.0000 %	Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	240,0	%	95,53	169.600,22	0,59
CA135087H722	2.0000 %	Canada Government CAD Bonds 17/51	CAD	100,0	%	79,35	58.698,27	0,21
CA135087K379	1.2500 %	Canada Government CAD Bonds 19/30	CAD	200,0	%	92,16	136.345,19	0,48
Chine							**1.610.303,61**	**5,65**
CND1000716Y2	2.5500 %	China Government CNY Bonds 23/28	CNY	1.550,0	%	102,73	227.669,62	0,80
CND100063XD1	2.8800 %	China Government CNY Bonds 23/33	CNY	3.200,0	%	105,49	482.665,26	1,69
CND10006GPT1	2.6700 %	China Government CNY Bonds 23/33	CNY	4.200,0	%	104,97	630.366,75	2,21
CND100069PK9	3.1900 %	China Government CNY Bonds 23/53	CNY	1.600,0	%	117,84	269.601,98	0,95
France							**997.177,44**	**3,50**
FR001400BKZ3	2.0000 %	France Government EUR Bonds 22/32	EUR	350,0	%	94,29	369.780,77	1,30
FR001400OHF4	3.2500 %	France Government EUR Bonds 24/55	EUR	500,0	%	93,39	523.210,61	1,84
FR0013410818	1.7500 %	Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	92,99	104.186,06	0,36
Allemagne							**2.758.704,82**	**9,69**
DE0001102440	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	850,0	%	95,48	909.362,92	3,20
DE0001102598	1.0000 %	Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	230,0	%	84,03	216.540,39	0,76
DE000BU27006	2.4000 %	Germany Government EUR Bonds 23/30	EUR	130,0	%	102,15	148.791,53	0,52
DE000BU2Z023	2.2000 %	Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	250,0	%	100,51	281.549,31	0,99
DE0001141844	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	450,0	%	95,98	483.943,40	1,70
DE0001141851	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	350,0	%	95,16	373.165,12	1,31
DE0001102507	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	345,0	%	89,34	345.352,15	1,21
Hong Kong							**176.816,59**	**0,62**
HK0000929684	3.7500 %	Hong Kong Government EUR MTN 23/32	EUR	150,0	%	105,21	176.816,59	0,62
Irlande							**176.015,82**	**0,62**
XS2576362839	4.8750 %	Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	150,0	%	104,73	176.015,82	0,62
Italie							**1.356.439,23**	**4,76**
IT0004923998	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	45,0	%	111,01	55.970,99	0,20
IT0005170839	1.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	%	98,66	221.080,36	0,77
IT0005363111	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	100,0	%	97,51	109.250,54	0,38
IT0005402117	1.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	220,0	%	80,79	199.139,02	0,70
IT0005398406	2.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	20,0	%	75,42	16.900,41	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
IT0005494239	2.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	650,0	%	95,33	694.246,30	2,44
IT0005560948	4.2000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	50,0	%	106,83	59.851,61	0,21
Japon							**2.656.592,21**	**9,33**
JP1201551FC0	1.0000 %	Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	80.850,0	%	99,78	565.967,02	1,99
JP1103431G66	0.1000 %	Japan Government JPY Bonds 16/26 S.343	JPY	28.100,0	%	99,56	196.266,81	0,69
JP1400111J52	0.8000 %	Japan Government JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	8.150,0	%	67,96	38.853,22	0,14
JP1201721L45	0.4000 %	Japan Government JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	106.550,0	%	85,96	642.559,03	2,25
JP1400131L54	0.5000 %	Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	95.200,0	%	58,33	389.572,33	1,37
JP1300811Q17	1.6000 %	Japan Government JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	61.200,0	%	89,55	384.463,69	1,35
JP1300821Q49	1.8000 %	Japan Government JPY Bonds 24/54 S.82	JPY	66.750,0	%	93,73	438.910,11	1,54
Malaisie							**129.567,07**	**0,45**
MYBMT1800039	4.6420 %	Malaysia Government MYR Bonds 18/33 S.318	MYR	500,0	%	106,82	129.567,07	0,45
Mexique							**106.825,00**	**0,38**
MX0MGO0000R8	7.7500 %	Mexico Government MXN Bonds 12/42	MXN	2.500,0	%	84,07	106.825,00	0,38
Nouvelle-Zélande							**854.252,12**	**3,00**
NZGOVDT531C0	1.5000 %	New Zealand Government NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	1.570,0	%	85,58	854.252,12	3,00
Norvège							**563.946,40**	**1,98**
NO0012837642	3.0000 %	Norway Government NOK Bonds 23/33 S.486	NOK	2.250,0	%	97,57	209.046,70	0,73
NO0013148338	3.6250 %	Norway Government NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	3.650,0	%	102,11	354.899,70	1,25
Pologne							**83.189,45**	**0,29**
PL0000115291	6.0000 %	Poland Government PLN Bonds 22/33 S.1033	PLN	300,0	%	105,90	83.189,45	0,29
Singapour							**298.591,34**	**1,05**
SG3261987691	3.3750 %	Singapore Government SGD Bonds 13/33	SGD	150,0	%	105,90	124.119,08	0,44
XS2586780012	3.5000 %	Temasek Financial I EUR MTN 23/33	EUR	150,0	%	103,81	174.472,26	0,61
Espagne							**1.446.533,50**	**5,08**
ES0000012B47	2.7000 %	Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	50,0	%	85,87	48.104,82	0,17
ES0000012K61	2.5500 %	Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	%	98,68	1.105.609,08	3,88
ES0000012M93	4.0000 %	Spain Government EUR Bonds 24/54	EUR	250,0	%	104,54	292.819,60	1,03
Pays-Bas							**113.843,97**	**0,40**
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	100,0	%	101,61	113.843,97	0,40
Royaume-Uni							**1.199.501,91**	**4,21**
GB00BZB26Y51	1.7500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	250,0	%	76,06	255.085,79	0,90
GB00BDRHNP05	1.2500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	120,0	%	93,48	150.484,97	0,53
GB00BFX0ZL78	1.6250 %	United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	100,0	%	92,39	123.941,84	0,43
GB00BMV7TC88	3.2500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 23/33	GBP	230,0	%	95,17	293.662,62	1,03
GB00BPCJD997	3.7500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 23/53	GBP	280,0	%	86,45	324.720,72	1,14
GB00BPSNBB36	4.3750 %	United Kingdom Government GBP Bonds 24/54	GBP	40,0	%	96,17	51.605,97	0,18
États-Unis							**11.152.574,64**	**39,17**
US912810QT88	3.1250 %	United States Government USD Bonds 11/41	USD	230,0	%	88,42	203.373,84	0,71
US912828R366	1.6250 %	United States Government USD Bonds 16/26	USD	650,0	%	96,79	629.123,82	2,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US9128285M81	3.1250 %	United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.100,0	%	98,38	1.082.176,48	3,80
US912828ZT04	0.2500 %	United States Government USD Bonds 20/25	USD	200,0	%	97,45	194.908,58	0,69
US912828ZW33	0.2500 %	United States Government USD Bonds 20/25	USD	250,0	%	97,22	243.046,85	0,85
US91282CAT80	0.2500 %	United States Government USD Bonds 20/25	USD	250,0	%	96,18	240.449,20	0,84
US912828ZN34	0.5000 %	United States Government USD Bonds 20/27	USD	1.780,0	%	92,56	1.647.570,67	5,79
US91282CBW01	0.7500 %	United States Government USD Bonds 21/26	USD	500,0	%	95,53	477.628,90	1,68
US91282CBL46	1.1250 %	United States Government USD Bonds 21/31	USD	1.350,0	%	86,12	1.162.655,78	4,08
US91282CEM91	2.8750 %	United States Government USD Bonds 22/29	USD	550,0	%	97,15	534.346,45	1,88
US912810TH14	3.2500 %	United States Government USD Bonds 22/42	USD	470,0	%	88,99	418.263,20	1,47
US91282CHF14	3.7500 %	United States Government USD Bonds 23/30	USD	800,0	%	100,79	806.312,48	2,83
US91282CHZ77	4.6250 %	United States Government USD Bonds 23/30	USD	550,0	%	105,46	580.022,25	2,04
US91282CJM47	4.3750 %	United States Government USD Bonds 23/30	USD	150,0	%	104,15	156.222,65	0,55
US91282CGK18	1.1250 %	United States Government USD Bonds 23/33	USD	369,6	%	96,40	356.249,50	1,25
US91282CJY84	1.7500 %	United States Government USD Bonds 24/34	USD	767,4	%	101,04	775.416,68	2,72
US91282CLF67	3.8750 %	United States Government USD Bonds 24/34	USD	850,0	%	100,78	856.652,27	3,01
US912797LY18	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 16.01.2025	USD	250,0	%	98,68	246.693,40	0,87
US912797MJ32	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 06.02.2025	USD	550,0	%	98,45	541.461,64	1,90
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							**263.473,60**	**0,92**
Obligations							**263.473,60**	**0,92**
Suisse							**263.473,60**	**0,92**
US225401AV01	6.4420 %	UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	250,0	%	105,39	263.473,60	0,92
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**27.386.118,99**	**96,16**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**1.034.593,50**	**3,63**
Dépôts à vue							**1.034.593,50**	**3,63**
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				695.130,93	2,44
		Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				339.462,57	1,19
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**1.034.593,50**	**3,63**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-5.366,86**	**-0,02**
Opérations à terme					**-5.366,86**	**-0,02**
Achat de contrats à terme obligataires					**13.797,17**	**0,05**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	10	AUD	96,01	-6.805,27	-0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	10	GBP	98,36	-20.659,88	-0,07
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	31	USD	114,73	17.195,33	0,06
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	4	USD	104,31	3.531,25	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	23	EUR	119,78	26.285,74	0,09
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	2	USD	133,88	-5.750,00	-0,02
Vente de contrats à terme obligataires					**-19.164,03**	**-0,07**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-19	EUR	134,47	-1.333,33	-0,01
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-2	JPY	144,65	-5.752,57	-0,02
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-9	USD	118,81	-4.078,12	-0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	-3	EUR	135,16	-8.000,01	-0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-9.540,97**	**-0,03**
Opérations de change à terme					**-9.540,97**	**-0,03**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-1.496,07			-19,60	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-588,05			4,74	0,00
Sold CAD / Bought USD - 11 Dec 2024	CAD	-201.066,76			4,11	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNY	-16.247,55			-1,35	0,00
Sold CNY / Bought USD - 22 Oct 2024	CNY	-250.000,00			-1.140,50	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2024	CZK	-100,76			0,02	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-420,72			-0,03	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-410,82			4,71	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2024	EUR	-568,12			9,17	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-160,67			1,70	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-401,62			-3,69	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-1.528.810,07			-22.671,01	-0,08
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-1.238,22			-14,94	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 11 Dec 2024	GBP	-440.000,00			-5.569,64	-0,02
Sold ILS / Bought EUR - 15 Nov 2024	ILS	-556,18			1,54	0,00
Sold INR / Bought EUR - 18 Nov 2024	INR	-57.861,21			4,79	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-363.064,00			9,82	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2024	MXN	-3.743,97			-1,34	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2024	MYR	-470,16			-4,57	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-2.242,29			-0,75	0,00
Sold NOK / Bought USD - 11 Dec 2024	NOK	-3.710.000,00			-1.971,53	-0,01
Sold NZD / Bought USD - 11 Dec 2024	NZD	-2.598.324,72			-43.213,07	-0,15
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2024	PLN	-622,28			-0,28	0,00
Sold SEK / Bought USD - 11 Dec 2024	SEK	-2.305.018,14			-4.098,46	-0,01
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-130,52			-0,64	0,00
Sold USD / Bought AUD - 11 Dec 2024	USD	-927.965,69			25.226,84	0,09
Sold USD / Bought CNY - 22 Oct 2024	USD	-1.155.366,04			32.084,24	0,10
Sold USD / Bought DKK - 11 Dec 2024	USD	-73.350,95			942,18	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-10.324,11			103,37	0,00
Sold USD / Bought GBP - 11 Dec 2024	USD	-566.762,38			13.443,99	0,05
Sold USD / Bought ILS - 22 Oct 2024	USD	-84.548,26			-1.221,63	0,00
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-811.833,67			-999,49	0,00
Sold USD / Bought JPY - 11 Dec 2024	USD	-205.136,10			3.045,22	0,01
Sold USD / Bought MXN - 22 Oct 2024	USD	-70.766,76			-5.806,31	-0,02
Sold USD / Bought NOK - 11 Dec 2024	USD	-87.176,26			1.218,47	0,01
Sold USD / Bought PLN - 22 Oct 2024	USD	-34.417,43			1.092,95	0,00

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**-14.907,83**	**-0,05**
Actif/passif net circulant	**USD**			**72.576,97**	**0,26**
Actif net du Compartiment	**USD**			**28.478.381,63**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLQ/ISIN: LU2337293968	884,83	839,26	908,56
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	2.474,14	2.354,26	2.469,16
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	868,42	792,94	804,92
Actions en circulation		28.799	30.920	34.568
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLQ/ISIN: LU2337293968	28.069	30.711	34.295
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	9	23	38
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	721	186	234
Actifs du Compartiment en millions d'USD		28,5	27,6	30,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	39,17
Allemagne	9,69
Japon	9,33
Chine	5,65
Espagne	5,08
Italie	4,76
Royaume-Uni	4,21
France	3,50
Nouvelle-Zélande	3,00
Canada	2,20
Belgique	2,15
Autres pays	7,42
Autres éléments de l'actif net	3,84
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	582.133,67
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.587,81
- taux d'intérêt négatif	-6.036,50
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	3,86
Total des produits	**596.688,84**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.791,33
Commission forfaitaire	-55.670,01
Autres frais	-1.280,81
Total des dépenses	**-59.742,15**
Résultat net/perte nette	**536.946,69**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-916.314,60
- opérations à terme sur instruments financiers	117.710,34
- opérations de change à terme	-230.875,89
- opérations de change	-800.617,39
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.293.150,85**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.144.468,60
- opérations à terme sur instruments financiers	48.356,62
- opérations de change à terme	39.590,27
- opérations de change	14.251,54
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**2.953.516,18**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	27.386.118,99
(Valeur d'acquisition USD 27.900.198,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.034.593,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	201.560,32
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	47.012,32
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	77.197,86
Total de l'actif	**28.746.482,99**
Dettes bancaires	-122.597,62
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-915,90
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-5.469,83
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-52.379,18
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-86.738,83
Total du passif	**-268.101,36**
Actif net du Compartiment	**28.478.381,63**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	27.550.652,70
Souscriptions	2.128.211,42
Rachats	-4.149.626,28
Distribution	-4.372,39
Produit total	2.953.516,18
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**28.478.381,63**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	30.920
- émises	2.312
- rachetées	-4.433
- à la fin de la période considérée	**28.799**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global High Yield

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**39.622.038,90**	**58,04**
Obligations						**39.622.038,90**	**58,04**
Autriche						**348.550,78**	**0,51**
XS2724532333	10.5000 % ams-OSRAM EUR Notes 23/29	EUR	300,0	%	103,69	348.550,78	0,51
Îles vierges britanniques						**365.674,54**	**0,54**
XS2238561794	5.9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	250,0	%	97,93	244.832,50	0,36
XS2281321799	5.0500 % Fortune Star USD Notes 21/27	USD	131,0	%	92,25	120.842,04	0,18
Îles Caïmans						**2.850.848,27**	**4,17**
USG3165UAA90	6.8750 % C&W Senior Finance USD Notes 17/27	USD	400,0	%	99,62	398.487,32	0,58
XS2413632360	5.6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	300,0	%	98,50	295.490,58	0,43
USG5265VAA10	6.7500 % Kingston Airport Revenue Finance Ltd USD Notes 24/36	USD	350,0	%	103,50	362.250,00	0,53
USG53901AA58	10.8750 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	600,0	%	109,63	657.777,00	0,96
XS2098539815	3.3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	400,0	%	82,30	329.184,00	0,48
USG5975LAE68	5.3750 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/29	USD	500,0	%	93,39	466.941,75	0,69
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	350,0	%	97,35	340.717,62	0,50
Colombie						**933.105,27**	**1,37**
US05968LAL62	4.6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 19/29	USD	600,0	%	99,13	594.789,06	0,87
US279158AJ82	5.8750 % Ecopetrol USD Notes 14/45	USD	450,0	%	75,18	338.316,21	0,50
France						**2.366.801,28**	**3,47**
XS2872799734	4.5000 % Crown European Holdings EUR Notes 24/30	EUR	500,0	%	102,49	574.160,08	0,84
FR001400EFQ6	7.5000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	400,0	%	109,87	492.395,53	0,72
FR001400MLX3	5.3750 % Iliad EUR Notes 23/29	EUR	500,0	%	104,67	586.402,95	0,86
XS2852970016	6.3750 % Picard Groupe EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	103,39	347.515,08	0,51
FR001400IU83	7.2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0	%	108,98	366.327,64	0,54
Allemagne						**1.500.652,18**	**2,20**
XS2243548273	4.3750 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	300,0	%	98,21	330.109,61	0,49
XS2618867159	7.5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	200,0	%	105,64	236.717,35	0,35
DE000CZ45WB5	7.8750 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	107,05	239.890,62	0,35
XS2767965853	5.3750 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	102,21	343.548,02	0,50
XS2776523669	5.8750 % TUI EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	104,24	350.386,58	0,51
Gibraltar						**341.840,42**	**0,50**
XS2817891984	10.7500 % 888 Acquisitions GBP Notes 24/30	GBP	250,0	%	101,92	341.840,42	0,50
Inde						**316.215,00**	**0,46**
USY8987LAA45	7.5000 % Continuum Green Energy India Via Co-Issuers USD Notes 24/33	USD	300,0	%	105,41	316.215,00	0,46
Italie						**1.644.684,74**	**2,41**
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 24/30	EUR	350,0	%	103,39	405.438,07	0,59
XS2797353401	7.1250 % Neopharmed Gentili EUR Notes 24/30	EUR	350,0	%	104,01	407.871,33	0,60
XS2804500226	2.3750 % Optics Bidco EUR MTN 24/27	EUR	200,0	%	96,13	215.415,93	0,32
XS2804501208	1.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/29	EUR	301,0	%	91,64	309.056,93	0,45
XS2288109676	1.6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	299,0	%	91,61	306.902,48	0,45
Japon						**657.726,70**	**0,96**
USJ64264AK09	9.7500 % Rakuten Group USD Notes 24/29	USD	250,0	%	109,29	273.231,10	0,40
XS2361253433	4.6250 % SoftBank Group USD Notes 21/28	USD	400,0	%	96,12	384.495,60	0,56
Jersey						**340.288,58**	**0,50**
XS2765406371	6.8750 % Ardonagh Finco EUR Notes 24/31	EUR	300,0	%	101,24	340.288,58	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Lettonie						**255.079,93**	**0,37**
XS2800678224	14.5000 % Air Baltic EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	113,83	255.079,93	0,37
Luxembourg						**3.537.667,49**	**5,19**
USL0183EAA30	9.8750 % Ambipar Lux USD Notes 24/31	USD	300,0	%	103,65	310.950,60	0,46
XS2111944133	1.8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	600,0	%	93,97	631.713,92	0,93
XS2760863329	6.5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	104,64	234.487,70	0,34
XS2069407786	1.6250 % CPI Property Group EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0	%	93,83	210.265,85	0,31
XS2904791774	6.0000 % CPI Property Group SA EUR MTN 24/32	EUR	200,0	%	96,37	215.946,46	0,32
USL6388GHV51	6.2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	495,0	%	99,50	492.513,42	0,72
USL7S61MAB59	13.0000 % OHI Group USD Notes 24/29	USD	200,0	%	99,50	199.000,00	0,29
USL7915TAA09	4.5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	450,0	%	95,93	431.699,76	0,63
USL79090AD51	4.2000 % Rumo Luxembourg USD Notes 21/32	USD	550,0	%	89,33	491.298,23	0,72
XS2010028343	2.8750 % SES EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	%	95,14	319.791,55	0,47
Île Maurice						**608.274,35**	**0,89**
XS2445185916	7.3750 % Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	200,0	%	100,53	201.057,76	0,29
USV28479AA77	7.9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	200,0	%	101,43	202.866,59	0,30
XS2826815446	7.5000 % HTA Group USD Notes 24/29	USD	200,0	%	102,18	204.350,00	0,30
Mexique						**1.284.238,70**	**1,88**
XS1172951508	2.7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	550,0	%	92,32	568.921,57	0,83
XS1824424706	4.7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	200,0	%	92,54	207.382,53	0,30
US71654QDL32	8.7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/29	USD	500,0	%	101,59	507.934,60	0,75
Paraguay						**139.723,54**	**0,21**
USP4R54KAA49	7.7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	200,0	%	69,86	139.723,54	0,21
Pologne						**241.769,82**	**0,35**
XS2680046021	8.3750 % mBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	200,0	%	107,89	241.769,82	0,35
Portugal						**523.725,58**	**0,77**
PTNOBLOM0001	9.8750 % Novo Banco EUR FLR-Notes 23/33	EUR	400,0	%	116,86	523.725,58	0,77
Singapour						**334.512,50**	**0,49**
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	350,0	%	95,58	334.512,50	0,49
Espagne						**1.586.982,11**	**2,33**
XS2679904768	7.5000 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	%	113,82	127.524,15	0,19
US05971KAP49	9.6250 % Banco Santander USD FLR-Notes 23/un-defined	USD	400,0	%	111,15	444.617,40	0,65
XS2432286974	5.5000 % Food Service Project EUR Notes 22/27	EUR	450,0	%	100,58	507.150,01	0,74
XS2393001891	3.8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	150,0	%	92,99	156.284,85	0,23
XS2809217263	5.7500 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 24/29	EUR	300,0	%	104,54	351.405,70	0,52
Supranational						**790.639,38**	**1,15**
USP1000PAA32	4.0500 % ATP Tower Holdings Via Andean Tower Partners Colombia SAS Via Andean Tele-com Partners USD Notes 21/26	USD	201,0	%	97,47	195.922,37	0,29
XS2696111389	8.5000 % Boost Newco Borrower Via GTCR W Dutch Finance Sub GBP Notes 23/31	GBP	200,0	%	108,47	291.039,78	0,42
USG27753AA36	12.0000 % Digicel Intermediate Holdings Via Digicel International Finance Via Difl US USD Notes 24/27	USD	301,3	%	100,78	303.677,23	0,44
Suède						**213.971,67**	**0,31**
XS2380124227	3.1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	95,48	213.971,67	0,31
Pays-Bas						**2.556.130,70**	**3,74**
XS2051106073	8.0000 % IHS Netherlands Holdco USD Notes 19/27	USD	200,0	%	100,30	200.595,00	0,29
US71647NBK46	6.5000 % Petrobras Global Finance USD Notes 23/33	USD	150,0	%	104,01	156.016,35	0,23
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International EUR MTN 24/30	EUR	300,0	%	102,31	343.884,52	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US82660CAA09	7.8750 % Sigma Holdco USD Notes 18/26	USD	268,0	%	99,42	266.447,66	0,39
XS2582389156	6.1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0	%	106,89	359.307,43	0,53
XS2406607171	4.3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/30	EUR	450,0	%	99,86	503.520,42	0,74
XS2286041947	3.0000 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	700,0	%	92,61	726.359,32	1,06
Turquie						**776.967,96**	**1,14**
XS2842188687	7.4980 % Akbank USD Notes 24/30	USD	350,0	%	103,21	361.217,96	0,53
XS2855391533	7.8750 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 24/31	USD	400,0	%	103,94	415.750,00	0,61
Royaume-Uni						**3.607.737,40**	**5,29**
XS2615937187	7.2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	400,0	%	106,37	476.712,24	0,70
XS2636324274	8.3750 % British Telecommunications GBP FLR-MTN 23/83	GBP	200,0	%	107,98	289.716,21	0,42
XS2327414061	1.7500 % Canary Wharf Group Investment Holdings EUR Notes 21/26	EUR	150,0	%	93,38	156.935,06	0,23
XS2835773255	10.7500 % International Personal Finance EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	108,30	242.696,76	0,35
XS2797220782	7.8750 % Jerrold Finco GBP Notes 24/30	GBP	250,0	%	102,17	342.675,27	0,50
XS2393064899	6.0000 % Maison Finco GBP Notes 21/27	GBP	300,0	%	96,54	388.521,50	0,57
XS2720120596	12.0000 % Metro Bank Holdings GBP FLR-MTN 23/29	GBP	200,0	%	99,12	265.945,19	0,39
XS2871478058	10.5000 % Ocado Group GBP Notes 24/29	GBP	200,0	%	99,16	266.048,14	0,39
XS2696090286	8.2500 % Pinnacle Bidco EUR Notes 23/28	EUR	250,0	%	106,15	297.327,15	0,44
USG91237AA87	7.0000 % Tullow Oil PLC USD Notes 18/25	USD	200,0	%	95,21	190.414,22	0,28
XS2231189924	4.0000 % Vmed O2 UK Financing I GBP Notes 20/29	GBP	400,0	%	89,86	482.191,66	0,71
USG95448AA75	9.5000 % WE Soda Investments Holding USD Notes 23/28	USD	200,0	%	104,28	208.554,00	0,31
États-Unis						**11.498.230,01**	**16,84**
US02005NBF69	5.7500 % Ally Financial USD Notes 15/25	USD	650,0	%	100,49	653.187,37	0,96
US02406PBB58	5.0000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 21/29	USD	300,0	%	92,59	277.760,30	0,41
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	400,0	%	99,76	447.095,18	0,65
US058498AX40	3.1250 % Ball Corp USD Notes 21/31	USD	550,0	%	89,01	489.573,15	0,72
XS2621830681	6.3750 % EMRLD Borrower Via Emerald Co-Issuer EUR Notes 23/30	EUR	700,0	%	105,23	825.316,61	1,21
US36162JAH95	10.2500 % GEO Group USD Notes 24/31	USD	300,0	%	106,62	319.866,00	0,47
USU37016AC37	9.5000 % Gran Tierra Energy USD Notes 23/29	USD	350,0	%	95,31	333.575,76	0,49
XS2189947505	2.8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	97,16	217.730,22	0,32
XS2305744059	2.2500 % IQVIA EUR Notes 21/29	EUR	400,0	%	93,91	420.899,63	0,62
USU5007TAB18	7.5000 % Kosmos Energy USD Notes 21/28	USD	500,0	%	96,75	483.750,00	0,71
US156700AT34	7.6500 % Lumen Technologies USD Notes 12/42	USD	100,0	%	67,46	67.463,00	0,10
XS1523028436	3.3250 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 17/25	EUR	300,0	%	97,45	327.571,80	0,48
US65158NAD49	7.5000 % Newmark Group USD Notes 24/29	USD	600,0	%	108,24	649.416,60	0,95
US85172FAQ28	6.6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	650,0	%	101,91	662.394,20	0,97
XS2332250708	2.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	350,0	%	96,04	376.643,56	0,55
US79546VAQ95	6.7500 % Sally Holdings Via Sally Capital USD Notes 24/32	USD	560,0	%	102,80	575.671,04	0,84
US817565CF96	3.3750 % Service Corporation International USD Notes 20/30	USD	750,0	%	90,86	681.430,13	1,00
US81761LAE20	8.8750 % Service Properties Trust USD Notes 24/32	USD	150,0	%	95,83	143.742,09	0,21
US87165BAU70	7.2500 % Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	700,0	%	103,96	727.744,16	1,06
US912797MW43	0.0000 % U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 07.01.2025	USD	1.500,0	%	98,79	1.481.875,80	2,17
US912796ZV40	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 26.12.2024	USD	1.350,0	%	98,93	1.335.523,41	1,95

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**26.744.965,85**	**39,17**
Obligations						**26.744.965,85**	**39,17**
Canada						**1.517.430,40**	**2,22**
US267486AA63	8.6250 % Dye & Durham USD Notes 24/29	USD	390,0	%	105,73	412.331,40	0,60
US380355AH08	9.2500 % goeasy USD Notes 23/28	USD	550,0	%	107,88	593.327,90	0,87
US66977WAS89	4.2500 % NOVA Chemicals USD Notes 21/29	USD	550,0	%	93,05	511.771,10	0,75
Îles Caïmans						**156.907,35**	**0,23**
US25260WAD39	8.5000 % Diamond Foreign Asset Via Diamond Finance USD Notes 23/30	USD	150,0	%	104,60	156.907,35	0,23
France						**212.262,20**	**0,31**
US92023RAA86	7.5000 % Vallourec USD Notes 24/32	USD	200,0	%	106,13	212.262,20	0,31
Italie						**1.324.598,00**	**1,94**
US46115HBQ92	4.1980 % Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 21/32	USD	950,0	%	89,23	847.723,00	1,24
US49272YAB92	6.5000 % Kedrion USD Notes 23/29	USD	500,0	%	95,38	476.875,00	0,70
Luxembourg						**392.638,76**	**0,57**
BE6300372289	5.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes USD Notes 17/28	USD	400,0	%	98,16	392.638,76	0,57
Supranational						**251.138,71**	**0,37**
US100018AA89	10.0000 % Borr IHC Via Borr Finance USD Notes 23/28	USD	240,9	%	104,27	251.138,71	0,37
États-Unis						**22.889.990,43**	**33,53**
US013092AC57	4.6250 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 19/27	USD	500,0	%	97,53	487.674,15	0,71
US01309QAA67	6.5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 23/28	USD	150,0	%	102,13	153.198,00	0,22
US01883LAF04	7.0000 % Alliant Holdings Intermediate/ Alliant Holdings Co-Issuer USD Notes 23/31	USD	500,0	%	102,84	514.206,00	0,75
US019576AD90	7.8750 % Allied Universal Holdco USD Notes 24/31	USD	300,0	%	102,33	307.002,06	0,45
US02073LAA98	6.7500 % Alpha Generation LLC USD Notes 24/32	USD	350,0	%	101,53	355.339,25	0,52
US00213MAW47	5.7500 % APX Group USD Notes 21/29	USD	550,0	%	99,05	544.748,99	0,80
US04020JAA43	10.0000 % Aretec Group USD Notes 23/30	USD	400,0	%	106,95	427.798,01	0,63
US00191UAA07	4.6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	350,0	%	97,20	340.211,13	0,50
US501797AW48	6.6250 % Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	200,0	%	102,32	204.646,60	0,30
US093536AA89	11.0000 % Brightline East USD Notes 24/30	USD	330,0	%	85,44	281.940,63	0,41
US146869AN20	9.0000 % Carvana USD Notes 23/30	USD	159,8	%	109,19	174.427,03	0,26
US146869AM47	9.0000 % Carvana USD Notes 23/31	USD	171,0	%	117,88	201.566,25	0,30
US1248EPCB75	5.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	700,0	%	96,50	675.484,25	0,99
US1248EPCD32	4.7500 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/30	USD	300,0	%	92,32	276.953,37	0,41
US1248EPCL57	4.5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 21/33	USD	400,0	%	85,27	341.081,93	0,50
US12543DBN93	10.8750 % CHS Via Community Health Systems USD Notes 23/32	USD	300,0	%	110,26	330.768,30	0,48
US18453HAE62	9.0000 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 23/28	USD	300,0	%	106,30	318.891,30	0,47
US18539UAE55	3.7500 % Clearway Energy Operating USD Notes 21/32	USD	500,0	%	90,73	453.665,45	0,67
US18912UAA07	9.0000 % Cloud Software Group USD Notes 23/29	USD	650,0	%	101,67	660.865,40	0,97
US18972EAC93	6.8750 % Clydesdale Acquisition Holdings USD Notes 24/30	USD	400,0	%	102,12	408.466,80	0,60
US20903XAF06	6.5000 % Consolidated Communications USD Notes 20/28	USD	350,0	%	94,46	330.614,62	0,48
US45344LAD55	7.6250 % Crescent Energy Finance USD Notes 24/32	USD	300,0	%	100,85	302.551,33	0,44
US45344LAE39	7.3750 % Crescent Energy Finance USD Notes 24/33	USD	150,0	%	99,56	149.338,54	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US23918KAS78	4.6250 % DaVita USD Notes 20/30	USD	700,0	%	95,22	666.560,27	0,98
US29281RAA77	8.5000 % Endo Finance Holdings USD Notes 24/31	USD	450,0	%	106,84	480.777,30	0,70
US29272WAD11	4.3750 % Energizer Holdings USD Notes 20/29	USD	650,0	%	94,77	616.023,59	0,90
US29357KAK97	9.1250 % Enova International USD Notes 24/29	USD	480,0	%	102,64	492.650,88	0,72
US35641AAA60	9.2500 % Freedom Mortgage Holdings USD Notes 24/29	USD	300,0	%	104,15	312.435,60	0,46
US98919VAB18	6.1250 % Front Range BidCo Inc USD Notes 20/28	USD	200,0	%	83,00	166.006,00	0,24
US35906ABG22	6.7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/29	USD	500,0	%	100,78	503.884,77	0,74
US364760AP35	3.6250 % Gap USD Notes 21/29	USD	700,0	%	90,39	632.751,62	0,93
US668771AK49	6.7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	500,0	%	102,93	514.674,20	0,75
US389375AM81	10.5000 % Gray Television USD Notes 24/29	USD	300,0	%	104,44	313.330,20	0,46
US428040DC08	12.6250 % Hertz USD Notes 24/29	USD	150,0	%	109,06	163.587,75	0,24
US46284VAN10	4.5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	900,0	%	95,28	857.499,30	1,26
US46284VAL53	5.6250 % Iron Mountain USD Notes 20/32	USD	250,0	%	99,80	249.507,45	0,37
US487526AC91	9.0000 % KeHE Distributors Via KeHE Finance Corporation Via NextWave Distribution USD Notes 24/29	USD	440,0	%	104,03	457.735,08	0,67
US50106GAG73	8.2500 % Kronos Acquisition Holdings USD Notes 24/31	USD	300,0	%	104,78	314.325,00	0,46
US53219LAU35	5.3750 % LifePoint Health USD Notes 20/29	USD	200,0	%	94,54	189.071,30	0,28
US53219LAW90	11.0000 % LifePoint Health USD Notes 23/30	USD	450,0	%	113,09	508.899,15	0,75
US53229KAA79	7.2500 % Lightning Power USD Notes 24/32	USD	450,0	%	105,32	473.919,75	0,69
US55617LAQ59	5.8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	330,0	%	98,14	323.859,96	0,47
US608328BH21	8.0000 % Mohegan Tribal Gaming Authority USD Notes 21/26	USD	300,0	%	99,12	297.352,56	0,44
US61965RAC97	8.2500 % Moss Creek Resources Holdings USD Notes 24/31	USD	400,0	%	98,98	395.912,24	0,58
US63861CAG42	6.5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/29	USD	450,0	%	101,92	458.635,50	0,67
US640695AA01	9.2900 % Neptune Bidco US USD Notes 22/29	USD	500,0	%	98,07	490.345,85	0,72
US644393AA81	6.7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	250,0	%	95,43	238.575,05	0,35
US650929AA08	11.7500 % Newfold Digital Holdings Group USD Notes 23/28	USD	250,0	%	99,45	248.614,03	0,36
US690732AF97	4.5000 % Owens & Minor USD Notes 21/29	USD	202,0	%	90,46	182.728,45	0,27
US70932MAC10	5.7500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/31	USD	600,0	%	98,26	589.574,58	0,86
US81211KAK60	6.8750 % Sealed Air USD Notes 03/33	USD	227,0	%	109,05	247.543,50	0,36
US812127AC28	6.5000 % Sealed Air USD Notes 24/32	USD	400,0	%	103,16	412.639,20	0,60
US82967NBJ63	4.0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28	USD	150,0	%	94,67	141.998,07	0,21
US86614JAA34	8.6250 % Summit Midstream Holdings LLC USD Notes 24/29	USD	550,0	%	104,54	574.988,15	0,84
US87485LAD64	9.0000 % Talos Production USD Notes 24/29	USD	300,0	%	102,88	308.625,00	0,45
US880349AU90	8.0000 % Tenneco USD Notes 23/28	USD	200,0	%	93,96	187.913,74	0,28
US88104LAG86	4.7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	550,0	%	96,11	528.583,11	0,77
US897051AC29	4.6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	500,0	%	93,58	467.898,25	0,69
US97381AAA07	8.2500 % Windstream Escrow/ Windstream Escrow Finance Corp USD Notes 24/31	USD	330,0	%	101,93	336.358,95	0,49
US989207AD75	6.5000 % Zebra Technologies USD Notes 24/32	USD	290,0	%	104,40	302.765,64	0,44
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**66.367.004,75**	**97,21**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.879.212,27**	**2,75**
Dépôts à vue						**1.879.212,27**	**2,75**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.350.289,90	1,98
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				528.922,37	0,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**1.879.212,27**	**2,75**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Dérivés négociés en Bourse				**-7.526,60**	**-0,01**
Opérations à terme				**-7.526,60**	**-0,01**
Achat de contrats à terme obligataires				**43.634,94**	**0,06**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	6 EUR	134,47	-1.747,90	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	10 USD	118,81	8.515,63	0,01
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	37 USD	104,31	32.929,71	0,05
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	6 USD	124,88	3.937,50	0,00
Vente de contrats à terme obligataires				**-14.655,44**	**-0,02**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	-2 GBP	98,36	1.797,68	0,00
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-31 USD	110,25	-16.453,12	-0,02
Contrats à terme sur indice cédés				**-36.506,10**	**-0,05**
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	-6 USD	2.244,30	-36.506,10	-0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré				**283.338,33**	**0,42**
Opérations de change à terme				**283.338,33**	**0,42**
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-19.229.956,60		-207.242,09	-0,30
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024	GBP	-1.798.914,27		-44.448,24	-0,06
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-403.482,91		-2.975,76	0,00
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-3.051.459,78		11.391,18	0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-37.074.566,06		367.094,67	0,54
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-10.041.952,61		159.518,57	0,22
Investissements en produits dérivés				**275.811,73**	**0,41**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-251.535,71**	**-0,37**
Actif net du Compartiment	**USD**			**68.270.493,04**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.188,61	1.043,47	971,06
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	847,89	788,24	773,49
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	1.226,10	1.074,11	997,30
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	119.139,64	104.375,16	96.921,74
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	8,17	7,66	7,57
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	10,09	9,21	8,74
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	1.425,87	1.230,42	1.115,76
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	101.842,80	92.916,69	88.273,88
Actions en circulation		1.645.351	918.478	595.017
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	3.108	653	729

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	5.000	5.000	5.000
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	4.866	4.149	1.538
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	166	164	167
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	1.558.256	840.884	430.593
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	63.742	57.378	146.197
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	10.160	10.197	10.740
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	53	53	53
Actifs du Compartiment en millions d'USD		68,3	50,6	42,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	50,37
Luxembourg	5,76
Royaume-Uni	5,29
Îles Caïmans	4,40
Italie	4,35
France	3,78
Pays-Bas	3,74
Espagne	2,33
Canada	2,22
Allemagne	2,20
Autres pays	12,77
Autres éléments de l'actif net	2,79
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	3.623.079,92
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	45.629,13
- taux d'intérêt négatif	-11.474,63
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	95,14
Total des produits	**3.657.329,56**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-11.295,95
Commission forfaitaire	-409.380,71
Autres frais	-1.677,51
Total des dépenses	**-422.354,17**
Résultat net/perte nette	**3.234.975,39**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.090.210,30
- opérations à terme sur instruments financiers	-46.096,64
- opérations de change à terme	788.263,40
- opérations de change	82.971,69
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**5.150.324,14**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.308.672,17
- opérations à terme sur instruments financiers	-55.563,81
- opérations de change à terme	-121.914,89
- opérations de change	33.204,56
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**10.314.722,17**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	66.367.004,75
(Valeur d'acquisition USD 63.501.464,40)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.879.212,27
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.180.044,57
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	337.458,77
- opérations sur valeurs mobilières	114.874,08
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	47.180,52
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	538.004,42
Total de l'actif	**70.463.779,38**
Dettes bancaires	-552.202,18
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-19.947,05
- opérations sur valeurs mobilières	-1.269.763,53
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-42.000,37
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-54.707,12
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-254.666,09
Total du passif	**-2.193.286,34**
Actif net du Compartiment	**68.270.493,04**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	50.580.545,58
Souscriptions	18.912.832,23
Rachats	-10.491.125,68
Distribution	-1.046.481,26
Produit total	10.314.722,17
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**68.270.493,04**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	918.478
- émises	1.506.776
- rachetées	-779.903
- à la fin de la période considérée	**1.645.351**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Hi-Tech Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**505.867.299,56**	**93,67**
Actions						**485.732.497,72**	**89,94**
Israël						**4.220.974,40**	**0,78**
IL0011762130	Monday.com	Act	15.520	USD	271,97	4.220.974,40	0,78
Pays-Bas						**3.714.363,45**	**0,69**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	15.165	USD	244,93	3.714.363,45	0,69
Royaume-Uni						**3.975.137,90**	**0,73**
IE000S9YS762	Linde	Act	8.290	USD	479,51	3.975.137,90	0,73
États-Unis						**473.822.021,97**	**87,74**
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	17.810	USD	164,35	2.927.073,50	0,54
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	119.980	USD	165,29	19.831.494,20	3,67
US0231351067	Amazon.com	Act	55.730	USD	187,97	10.475.568,10	1,94
US0311621009	Amgen	Act	11.155	USD	322,67	3.599.383,85	0,67
US0320951017	Amphenol -A-	Act	39.040	USD	65,02	2.538.380,80	0,47
US0378331005	Apple	Act	234.197	USD	227,79	53.347.734,63	9,88
US0382221051	Applied Materials	Act	52.340	USD	204,92	10.725.512,80	1,99
US03945R1023	Archer Aviation -A-	Act	586.315	USD	3,07	1.799.987,05	0,33
US00206R1023	AT&T	Act	126.825	USD	21,90	2.777.467,50	0,51
US0605051046	Bank of America	Act	121.970	USD	39,40	4.805.618,00	0,89
US1011371077	Boston Scientific	Act	41.630	USD	83,35	3.469.860,50	0,64
US11135F1012	Broadcom	Act	141.675	USD	172,69	24.465.855,75	4,53
US1273871087	Cadence Design Systems	Act	34.815	USD	274,13	9.543.835,95	1,77
US17275R1023	Cisco Systems	Act	337.685	USD	53,02	17.904.058,70	3,32
US18915M1071	Cloudflare -A-	Act	31.590	USD	81,59	2.577.428,10	0,48
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	61.795	USD	76,89	4.751.417,55	0,88
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	Act	30.941	USD	191,23	5.916.847,43	1,10
US21037T1097	Constellation Energy	Act	23.170	USD	257,00	5.954.690,00	1,10
US2166485019	Cooper Companies	Act	43.975	USD	109,78	4.827.575,50	0,89
US23804L1035	Datadog -A-	Act	17.735	USD	114,20	2.025.337,00	0,38
US2521311074	Dexcom	Act	42.330	USD	67,29	2.848.385,70	0,53
US2681501092	Dynatrace	Act	241.855	USD	52,99	12.815.896,45	2,37
NL0013056914	Elastic	Act	22.935	USD	77,35	1.774.022,25	0,33
US5324571083	Eli Lilly	Act	8.185	USD	877,79	7.184.711,15	1,33
US2910111044	Emerson Electric	Act	34.230	USD	109,22	3.738.600,60	0,69
US34959E1091	Fortinet	Act	220.135	USD	77,45	17.049.455,75	3,16
US3773221029	Glaukos	Act	37.195	USD	128,29	4.771.746,55	0,88
US45166A1025	Ideaya Biosciences	Act	60.285	USD	30,80	1.856.778,00	0,34
US4576693075	Insmed	Act	83.670	USD	72,48	6.064.401,60	1,12
US4577301090	Inspire Medical Systems	Act	13.690	USD	202,48	2.771.951,20	0,51
US45784P1012	Insulet	Act	15.210	USD	232,03	3.529.176,30	0,65
KYG651631007	Joby Aviation	Act	322.225	USD	5,22	1.682.014,50	0,31
US5128071082	Lam Research	Act	9.070	USD	827,12	7.501.978,40	1,39
US5486611073	Lowe's Companies	Act	16.845	USD	267,14	4.499.973,30	0,83
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	5.520	USD	493,64	2.724.892,80	0,51
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	24.246	USD	567,36	13.756.210,56	2,55
US5950171042	Microchip Technology	Act	194.880	USD	80,59	15.705.379,20	2,91
US5949181045	Microsoft	Act	123.705	USD	428,02	52.948.214,10	9,81
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	2.785	USD	924,99	2.576.097,15	0,48
US64110L1061	Netflix	Act	4.320	USD	707,35	3.055.752,00	0,57
US67066G1040	NVIDIA	Act	435.420	USD	121,40	52.859.988,00	9,79
US68902V1070	Otis Worldwide	Act	28.770	USD	104,43	3.004.451,10	0,56
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Act	139.875	USD	36,84	5.152.995,00	0,95
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	37.485	USD	335,75	12.585.588,75	2,33
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	66.660	USD	77,88	5.191.480,80	0,96
US81762P1021	ServiceNow	Act	5.955	USD	881,79	5.251.059,45	0,97

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US88160R1014	Tesla	Act	21.450	USD	260,46	5.586.867,00	1,03
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	127.195	USD	98,41	12.517.259,95	2,32
US9311421039	Walmart	Act	53.740	USD	79,78	4.287.377,20	0,79
US98980G1022	Zscaler	Act	24.825	USD	171,77	4.264.190,25	0,79
Actions de participation						**20.134.801,84**	**3,73**
Taïwan						**2.607.260,50**	**0,48**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	14.650	USD	177,97	2.607.260,50	0,48
Pays-Bas						**10.443.511,40**	**1,94**
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Act	12.410	USD	841,54	10.443.511,40	1,94
Royaume-Uni						**7.084.029,94**	**1,31**
US0420682058	ARM Holdings (ADR's)	Act	17.850	USD	145,58	2.598.603,00	0,48
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Act	57.787	USD	77,62	4.485.426,94	0,83
Parts d'OPC						**17.707.841,79**	**3,28**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**17.707.841,79**	**3,28**
LU2289121076	Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security - WT9- USD - (0.730%)	Act	82	USD	105.665,28	8.627.041,79	1,60
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelli-gent Cities -WT- USD - (0.610%)	Act	5.000	USD	1.816,16	9.080.800,00	1,68
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**523.575.141,35**	**96,95**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**15.201,25**	**0,00**
Dépôts à vue						**15.201,25**	**0,00**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				15.201,25	0,00
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**15.201,25**	**0,00**
Actif/passif net circulant		**USD**				**16.439.538,89**	**3,05**
Actif net du Compartiment		**USD**				**540.029.881,49**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	5.108,61	3.861,96	3.407,86
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	59,41	43,73	36,34
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	2.402,88	1.728,10	1.421,80
Actions en circulation		2.117.561	2.296.593	2.166.094
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	66.791	82.945	62.232
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	2.035.460	2.210.103	2.099.493
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	15.310	3.545	4.369
Actifs du Compartiment en millions d'USD		540,0	442,6	291,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	87,74
Luxembourg	3,28
Pays-Bas	2,63
Royaume-Uni	2,04
Autres pays	1,26
Autres éléments de l'actif net	3,05
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	399.178,39
- taux d'intérêt négatif	-348,95
Dividendes	2.195.632,61
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	935.646,03
Total des produits	**3.530.108,08**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-93.599,53
Commission forfaitaire	-4.148.503,42
Autres frais	-5.302,38
Total des dépenses	**-4.247.405,33**
Résultat net/perte nette	**-717.297,25**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	84.716.829,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-80.220,04
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**83.919.311,93**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	65.034.305,63
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	33.728,47
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**148.987.346,03**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	523.575.141,35
(Valeur d'acquisition USD 424.691.642,54)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	15.201,25
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	68.519,67
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	19.509.928,47
- opérations sur valeurs mobilières	4.794.675,68
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**547.963.466,42**
Dettes bancaires	-6.804.328,58
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-735.948,66
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-393.307,69
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-7.933.584,93**
Actif net du Compartiment	**540.029.881,49**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	442.626.504,87
Souscriptions	321.481.588,63
Rachats	-371.717.856,89
Distribution	-1.347.701,15
Produit total	148.987.346,03
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**540.029.881,49**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.296.593
- émises	4.452.276
- rachetées	-4.631.308
- à la fin de la période considérée	**2.117.561**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**164.323.148,64**	**63,85**
Actions							**78.715.954,72**	**30,59**
Australie							**1.858.027,18**	**0,72**
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Act		21.880	AUD	58,60	887.965,49	0,34
AU000000WTC3	WiseTech Global	Act		10.210	AUD	137,19	970.061,69	0,38
Canada							**5.326.888,20**	**2,07**
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Act		8.760	USD	80,70	706.932,00	0,27
CA0977518616	Bombardier -B-	Act		14.080	CAD	100,81	1.049.972,11	0,41
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	Act		8.070	CAD	82,41	491.954,51	0,19
CA21037X1006	Constellation Software	Act		390	CAD	4.335,00	1.250.619,52	0,49
CA25675T1075	Dollarama	Act		8.230	CAD	137,69	838.250,32	0,32
CA46579R1047	Ivanhoe Mines -A-	Act		33.790	CAD	20,36	508.905,87	0,20
CA7800871021	Royal Bank of Canada	Act		3.870	CAD	167,76	480.253,87	0,19
France							**453.449,25**	**0,18**
FR0000120628	AXA	Act		11.700	EUR	34,59	453.449,25	0,18
Allemagne							**4.278.463,45**	**1,66**
DE000A1EWWW0	adidas	Act		1.915	EUR	238,80	512.383,77	0,20
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act		30.925	EUR	26,47	917.182,82	0,36
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act		1.220	EUR	495,30	677.049,50	0,26
DE0007164600	SAP	Act		6.340	EUR	205,70	1.461.220,68	0,57
DE000A1ML7J1	Vonovia	Act		19.360	EUR	32,76	710.626,68	0,27
Hong Kong							**287.218,08**	**0,11**
HK0669013440	Techtronic Industries	Act		18.890	HKD	118,10	287.218,08	0,11
Irlande							**928.144,26**	**0,36**
GB00B19NLV48	Experian	Act		10.430	GBP	39,61	554.237,96	0,22
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Act		1.580	GBP	176,40	373.906,30	0,14
Italie							**1.020.509,71**	**0,40**
IT0005239360	UniCredit	Act		23.035	EUR	39,54	1.020.509,71	0,40
Japon							**3.840.003,83**	**1,49**
JP3122400009	Advantest	Act		10.025	JPY	6.741,00	474.085,55	0,18
JP3242800005	Canon	Act		19.845	JPY	4.703,00	654.747,87	0,25
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Act		9.565	JPY	6.932,00	465.148,41	0,18
JP3788600009	Hitachi	Act		32.565	JPY	3.781,00	863.785,23	0,34
JP3386690006	JMDC	Act		14.870	JPY	4.665,00	486.643,17	0,19
JP3205800000	Kao	Act		8.930	JPY	7.109,00	445.356,69	0,17
JP3188220002	Otsuka Holdings	Act		7.940	JPY	8.083,00	450.236,91	0,18
Pologne							**553.503,14**	**0,21**
LU2290522684	InPost	Act		29.475	EUR	16,76	553.503,14	0,21
Singapour							**837.678,56**	**0,33**
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Act		230.065	SGD	4,66	837.678,56	0,33
Espagne							**508.911,05**	**0,20**
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act		8.455	EUR	53,72	508.911,05	0,20
Suisse							**1.095.257,56**	**0,43**
CH0432492467	Alcon	Act		6.495	CHF	84,42	650.193,17	0,25
CH0012005267	Novartis	Act		3.855	CHF	97,36	445.064,39	0,18
Royaume-Uni							**7.552.511,11**	**2,94**
GB00B1YW4409	3i Group	Act		22.015	GBP	33,18	979.946,10	0,38
GB0002634946	BAE Systems	Act		51.905	GBP	12,35	859.621,78	0,33
GB00BD6K4575	Compass Group	Act		32.840	GBP	24,08	1.060.881,18	0,41
IE000S9YS762	Linde	Act		1.810	EUR	427,20	866.367,36	0,34
GB00B2B0DG97	RELX	Act		23.010	GBP	35,43	1.093.808,93	0,43
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	Act		185.390	GBP	5,27	1.310.354,02	0,51
GB00BDSFG982	TechnipFMC	Act		30.115	USD	25,54	769.137,10	0,30
GB00BLGZ9862	Tesco	Act		126.660	GBP	3,60	612.394,64	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Uruguay						**1.197.366,30**	**0,46**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	585	USD	2.046,78	1.197.366,30	0,46
États-Unis						**48.978.023,04**	**19,03**
US88579Y1010	3M	Act	7.580	USD	137,01	1.038.535,80	0,40
US00287Y1091	AbbVie	Act	2.235	USD	194,49	434.685,15	0,17
US00724F1012	Adobe	Act	910	USD	514,36	468.067,60	0,18
US0200021014	Allstate	Act	5.015	USD	186,96	937.604,40	0,37
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	9.690	USD	164,78	1.596.718,20	0,62
US0231351067	Amazon.com*	Act	12.955	USD	187,31	2.426.601,05	0,94
US0378331005	Apple*	Act	19.045	USD	231,20	4.403.204,00	1,71
US0605051046	Bank of America	Act	23.475	USD	39,30	922.567,50	0,36
US1011371077	Boston Scientific	Act	11.505	USD	83,23	957.561,15	0,37
US11135F1012	Broadcom	Act	5.955	USD	171,14	1.019.138,70	0,40
US14448C1045	Carrier Global	Act	10.810	USD	80,48	869.988,80	0,34
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act	2.315	USD	123,77	286.527,55	0,11
US1912161007	Coca-Cola	Act	7.745	USD	71,96	557.330,20	0,22
US21037T1097	Constellation Energy	Act	915	USD	253,90	232.318,50	0,09
IE0001827041	CRH	Act	6.735	GBP	67,96	614.042,01	0,24
US2358511028	Danaher	Act	3.440	USD	275,26	946.894,40	0,37
US26614N1028	DuPont de Nemours	Act	4.365	USD	88,90	388.048,50	0,15
IE00B8KQN827	Eaton	Act	2.245	USD	325,78	731.376,10	0,28
US2788651006	Ecolab	Act	2.800	USD	253,39	709.492,00	0,28
US5324571083	Eli Lilly	Act	1.725	USD	874,20	1.507.995,00	0,59
US36828A1016	GE Vernova	Act	940	USD	252,20	237.068,00	0,09
US3696043013	General Electric	Act	5.440	USD	184,80	1.005.312,00	0,39
US4370761029	Home Depot	Act	1.820	USD	400,13	728.236,60	0,28
US4601461035	International Paper	Act	11.350	USD	48,72	552.915,25	0,22
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	1.210	USD	486,04	588.108,40	0,23
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	4.515	USD	207,61	937.359,15	0,36
US48251W1045	KKR	Act	5.555	USD	130,89	727.093,95	0,28
US5738741041	Marvell Technology	Act	6.468	USD	71,18	460.392,24	0,18
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	2.640	USD	494,14	1.304.529,60	0,51
US5801351017	McDonald's	Act	1.975	USD	304,21	600.814,75	0,23
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	3.595	USD	567,95	2.041.780,25	0,79
US5949181045	Microsoft	Act	9.795	USD	426,66	4.179.134,70	1,62
US6153691059	Moody's	Act	1.440	USD	473,43	681.739,20	0,27
US64110L1061	Netflix	Act	595	USD	705,62	419.843,90	0,16
US67066G1040	NVIDIA	Act	36.080	USD	120,47	4.346.557,60	1,69
US68389X1054	Oracle	Act	3.240	USD	167,22	541.792,80	0,21
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	3.030	USD	78,50	237.855,00	0,09
US74762E1029	Quanta Services	Act	1.625	USD	296,95	482.543,75	0,19
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	590	USD	1.043,00	615.370,00	0,24
US81762P1021	ServiceNow	Act	595	USD	881,62	524.563,90	0,20
US88160R1014	Tesla	Act	3.825	USD	263,27	1.007.007,75	0,39
US8825081040	Texas Instruments	Act	2.680	USD	207,89	557.145,20	0,22
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	Act	7.160	USD	121,90	872.804,00	0,34
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	2.365	USD	581,77	1.375.886,05	0,54
US92343V1044	Verizon Communications	Act	18.482	USD	45,15	834.369,89	0,32
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	1.885	USD	464,00	874.640,00	0,34
US9311421039	Walmart	Act	14.875	USD	80,30	1.194.462,50	0,46
Obligations						**77.540.444,75**	**30,13**
Australie						**309.085,08**	**0,12**
XS2862961492	2.3750 % Telix Pharmaceuticals AUD Notes 24/29	AUD	400,0	%	111,58	309.085,08	0,12
Bermudes						**813.035,14**	**0,32**
US62886HBD26	1.1250 % NCL USD Notes 21/27	USD	835,0	%	97,37	813.035,14	0,32
Canada						**3.770.940,29**	**1,46**
US11271LAD47	4.8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	1.065,0	%	102,04	1.086.745,06	0,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US45245EAJ82	0.5000 % IMAX USD Notes 21/26	USD	190,0	%	100,68	191.294,62	0,07
US67077MAT53	4.2000 % Nutrien USD Notes 19/29	USD	1.010,0	%	99,83	1.008.305,93	0,39
US775109CH22	3.8000 % Rogers Communications USD Notes 23/32	USD	1.030,0	%	93,05	958.397,18	0,37
US82509LAA52	0.1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	545,0	%	96,55	526.197,50	0,21
Îles Caïmans						**6.836.554,90**	**2,66**
US01609WAQ50	3.6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	990,0	%	99,78	987.820,91	0,38
US01609WBF86	0.5000 % Alibaba Group Holding USD Notes 24/31	USD	1.195,0	%	130,57	1.560.329,43	0,61
US056752AN88	4.8750 % Baidu USD Notes 18/28	USD	675,0	%	102,25	690.217,13	0,27
XS2574095118	4.5000 % GDS Holdings USD Notes 23/30	USD	200,0	%	121,20	242.404,00	0,09
US81141RAF73	2.3750 % Sea USD Notes 20/25	USD	490,0	%	120,17	588.809,63	0,23
US81180WBL46	3.5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/28	USD	500,0	%	143,00	715.008,29	0,28
US81180WBP59	8.5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	1.095,0	%	109,44	1.198.350,48	0,47
US98980AAB17	1.5000 % ZTO Express Cayman USD Notes 22/27	USD	800,0	%	106,70	853.615,03	0,33
Chine						**386.148,00**	**0,15**
XS2859746237	0.8750 % Ping An Insurance Group of China USD Notes 24/29	USD	300,0	%	128,72	386.148,00	0,15
Danemark						**184.894,56**	**0,07**
US04351PAD33	2.2500 % Ascendis Pharma USD Notes 22/28	USD	160,0	%	115,56	184.894,56	0,07
France						**3.170.880,11**	**1,23**
FR0013521085	0.7000 % Accor EUR Notes 20/27	EUR	2.000,0	%	52,20	1.169.651,06	0,45
FR001400M9F9	1.9700 % Schneider Electric EUR MTN 23/30	EUR	600,0	%	125,97	846.824,48	0,33
FR001400R1R6	1.6250 % Schneider Electric EUR MTN 24/31	EUR	200,0	%	104,85	234.948,90	0,09
FR001400F2K3	2.0000 % SPIE EUR Notes 23/28	EUR	290,0	%	119,42	388.030,70	0,15
FR0013444148	0.0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon Notes 01.01.2025	EUR	1.500,0	%	31,62	531.424,97	0,21
Allemagne						**926.109,82**	**0,36**
DE000A30VPN9	1.8750 % RAG-Stiftung EUR Notes 22/29	EUR	700,0	%	118,08	926.109,82	0,36
Hong Kong						**1.068.087,00**	**0,41**
XS2849520650	1.0000 % Gold Pole Capital USD Notes 24/29	USD	600,0	%	110,13	660.750,00	0,25
XS2523390867	2.5000 % Lenovo Group USD Notes 22/29	USD	300,0	%	135,78	407.337,00	0,16
Irlande						**2.534.471,99**	**0,98**
US00774MBE49	6.1500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	1.420,0	%	108,01	1.533.692,87	0,59
US892938AA96	5.2500 % Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	950,0	%	105,35	1.000.779,12	0,39
Japon						**1.752.218,75**	**0,68**
XS2743016193	0.0000 % Daiwa House Industry JPY Zero-Coupon Notes 30.03.2029	JPY	40.000,0	%	101,49	284.797,28	0,11
US606822BC70	4.0500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/28	USD	1.470,0	%	99,82	1.467.421,47	0,57
Luxembourg						**4.441.688,09**	**1,73**
US03938LBC72	4.2500 % ArcelorMittal USD Notes 19/29	USD	1.155,0	%	99,57	1.150.016,41	0,45
US600814AS68	7.3750 % Millicom International Cellular USD Notes 24/32	USD	1.700,0	%	102,88	1.749.003,15	0,68
US67078AAF03	5.6500 % nVent Finance USD Notes 23/33	USD	1.480,0	%	104,23	1.542.668,53	0,60
Mexique						**890.420,60**	**0,35**
US21989DAA00	3.6250 % Corporacion Inmobiliaria Vesta USD Notes 21/31	USD	1.000,0	%	89,04	890.420,60	0,35
Nouvelle-Zélande						**1.366.750,00**	**0,53**
XS2263667250	0.0000 % Xero Investments USD Zero-Coupon Notes 02.12.2025	USD	1.400,0	%	97,63	1.366.750,00	0,53
Corée du Sud						**344.085,72**	**0,13**
XS2607736407	1.7500 % SK Hynix USD Notes 23/30	USD	200,0	%	172,04	344.085,72	0,13
Espagne						**1.563.027,69**	**0,61**
XS2021212332	0.5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	500,0	%	106,96	599.188,51	0,24
XS2557565830	0.8000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/27	EUR	500,0	%	111,37	623.930,50	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2343113101	1.1250 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/28	EUR	300,0	%	101,12	339.908,68	0,13
Supranational						**1.181.012,00**	**0,46**
US62954HAV06	4.3000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	1.185,0	%	99,66	1.181.012,00	0,46
Suède						**622.671,85**	**0,24**
XS2591236315	3.5000 % Fastighets Balder EUR Notes 23/28	EUR	400,0	%	138,93	622.671,85	0,24
Pays-Bas						**2.305.194,17**	**0,90**
XS2465773070	1.8750 % BE Semiconductor Industries EUR Notes 22/29	EUR	200,0	%	130,53	292.511,45	0,11
XS2627116176	1.6250 % ELM CHF Notes 23/30	CHF	200,0	%	115,16	273.111,92	0,11
XS2211997155	0.0000 % STMicroelectronics USD Zero-Coupon Notes 04.08.2025	USD	600,0	%	97,65	585.900,00	0,23
US89686QAB23	8.5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	1.150,0	%	100,32	1.153.670,80	0,45
Royaume-Uni						**4.837.717,55**	**1,88**
US06738ECA10	5.7460 % Barclays USD FLR-Notes 22/33	USD	1.410,0	%	104,89	1.478.890,20	0,57
US404280BH13	4.3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	1.000,0	%	99,75	997.494,70	0,39
US853254AZ38	4.0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26	USD	1.025,0	%	99,39	1.018.719,21	0,40
US92769XAP06	5.5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	1.400,0	%	95,90	1.342.613,44	0,52
États-Unis						**38.235.451,44**	**14,86**
US00971TAN19	1.1250 % Akamai Technologies USD Notes 23/29	USD	380,0	%	101,92	387.279,79	0,15
US02043QAB32	1.0000 % Alnylam Pharmaceuticals USD Notes 22/27	USD	400,0	%	117,30	469.218,51	0,18
US02376RAF91	6.5000 % American Airlines Group USD Notes 20/25	USD	360,0	%	102,10	367.575,52	0,14
US02406PBA75	6.8750 % American Axle & Manufacturing USD Notes 20/28	USD	535,0	%	99,81	533.992,22	0,21
US03769M3043	6.7500 % Apollo Global Management USD Notes 23/26	USD	5.925,0	%	68,29	404.618,25	0,16
US045054AL70	4.2500 % Ashtead Capital USD Notes 19/29	USD	1.155,0	%	97,48	1.125.843,18	0,44
US045054AR41	5.9500 % Ashtead Capital USD Notes 23/33	USD	420,0	%	105,55	443.311,47	0,17
US05464CAB72	0.5000 % Axon Enterprise USD Notes 22/27	USD	135,0	%	178,83	241.425,20	0,09
US09951LAC72	5.9500 % Booz Allen Hamilton USD Notes 23/33	USD	1.040,0	%	107,16	1.114.445,07	0,43
US11135FCD15	4.8000 % Broadcom USD Notes 24/34	USD	755,0	%	100,66	760.012,45	0,30
US12513GBL23	5.5500 % CDW Via CDW Finance USD Notes 24/34	USD	825,0	%	102,33	844.217,88	0,33
US15089QAN43	6.3300 % Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	1.015,0	%	106,25	1.078.481,45	0,42
US19260QAB32	0.5000 % Coinbase Global USD Notes 21/26	USD	800,0	%	98,60	788.760,13	0,31
US210385AD21	6.1250 % Constellation Energy Generation USD Notes 23/34	USD	680,0	%	110,08	748.574,19	0,29
US25389JAV89	5.5500 % Digital Realty Trust USD Notes 22/28	USD	1.055,0	%	103,64	1.093.427,64	0,42
US30063PAC95	0.3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	400,0	%	93,09	372.375,26	0,14
US337738BE73	5.6000 % Fiserv USD Notes 23/33	USD	940,0	%	106,19	998.161,75	0,39
US343412AJ13	1.1250 % Fluor USD Notes 23/29	USD	170,0	%	122,87	208.881,72	0,08
XS1799614232	0.0000 % Glencore Funding USD Zero-Coupon MTN 27.03.2025	USD	400,0	%	103,24	412.965,60	0,16
US382550BR12	5.2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	325,0	%	90,34	293.602,66	0,11
US362273BZ69	4.0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	145,0	%	125,51	181.989,50	0,07
US40058ESE76	1.5000 % GS Finance USD MTN 24/27	USD	1.000,0	%	110,00	1.100.000,00	0,43
US40637HAD17	0.2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 21/27	USD	355,0	%	100,71	357.515,92	0,14
US404119BW86	5.8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	645,0	%	104,95	676.909,63	0,26
US42824C2089	7.6250 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/27	USD	3.360,0	%	60,25	202.440,00	0,08
US45687VAF31	5.4500 % Ingersoll Rand USD Notes 24/34	USD	815,0	%	105,48	859.697,45	0,33
US45784PAK75	0.3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	250,0	%	119,57	298.926,52	0,12
US46266TAF57	6.2500 % IQVIA USD Notes 24/29	USD	925,0	%	106,44	984.534,02	0,38
US516544AB96	2.6250 % Lantheus Holdings USD Notes 22/27	USD	125,0	%	155,22	194.024,39	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US531229AQ58	2.2500 %	Liberty Media - Liberty Formula One USD Notes 22/27	USD	390,0	%	110,65	431.516,37	0,17
US538034AU37	2.0000 %	Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	530,0	%	107,91	571.946,16	0,22
US548661EQ61	5.1500 %	Lowe's Companies USD Notes 23/33	USD	435,0	%	104,44	454.328,49	0,18
US55024UAH23	1.5000 %	Lumentum Holdings USD Notes 23/29	USD	340,0	%	116,07	394.638,96	0,15
US55405YAB65	0.2500 %	MACOM Technology Solutions Holdings USD Notes 21/26	USD	180,0	%	141,96	255.529,53	0,10
US571748BR21	5.7500 %	Marsh & McLennan Companies USD Notes 22/32	USD	980,0	%	108,83	1.066.581,24	0,41
US595112BV48	6.7500 %	Micron Technology USD Notes 22/29	USD	800,0	%	110,02	880.120,80	0,34
US60937PAD87	0.2500 %	MongoDB USD Notes 20/26	USD	125,0	%	137,66	172.079,28	0,07
US63938CAJ71	6.7500 %	Navient USD Notes 18/26	USD	630,0	%	102,32	644.591,43	0,25
US63938CAN83	9.3750 %	Navient USD Notes 23/30	USD	285,0	%	110,78	315.722,43	0,12
US64110LAZ94	4.9000 %	Netflix USD Notes 24/34	USD	920,0	%	103,67	953.744,96	0,37
US674599ED34	6.6250 %	Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	490,0	%	108,09	529.662,56	0,21
US682189AU93	0.5000 %	ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	500,0	%	102,12	510.589,79	0,20
US682695AA94	9.0000 %	OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	1.135,0	%	105,96	1.202.618,76	0,47
US68389XCJ28	6.2500 %	Oracle USD Notes 22/32	USD	445,0	%	110,84	493.246,14	0,19
US690742AP69	5.7000 %	Owens Corning USD Notes 24/34	USD	1.010,0	%	106,47	1.075.317,91	0,42
US694308KG17	5.9000 %	Pacific Gas and Electric USD Notes 22/32	USD	930,0	%	106,08	986.529,96	0,38
US695156AX75	5.7000 %	Packaging Corporation of America USD Notes 23/33	USD	965,0	%	106,71	1.029.741,95	0,40
US803607AD25	1.2500 %	Sarepta Therapeutics USD Notes 22/27	USD	230,0	%	114,88	264.220,96	0,10
US816850AF86	1.6250 %	Semtech USD Notes 22/27	USD	210,0	%	143,51	301.372,81	0,12
US82452JAD19	0.5000 %	Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	545,0	%	104,05	567.092,40	0,22
US87165BAP85	5.1500 %	Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	840,0	%	100,01	840.103,24	0,33
US87901JAH86	5.0000 %	TEGNA USD Notes 19/29	USD	435,0	%	95,26	414.390,96	0,16
US88033GDK31	6.1250 %	Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	1.675,0	%	100,72	1.687.078,43	0,66
US88162GAB95	2.2500 %	Tetra Tech USD Notes 23/28	USD	210,0	%	129,97	272.930,77	0,11
US87264ADF93	5.1500 %	T-Mobile USA USD Notes 24/34	USD	905,0	%	103,32	935.066,54	0,36
US89377MAB54	1.5000 %	TransMedics Group USD Notes 23/28	USD	55,0	%	181,28	99.702,80	0,04
US902252AB17	0.2500 %	Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	290,0	%	122,08	354.029,56	0,14
US90353TAP57	4.8000 %	Uber Technologies USD Notes 24/34	USD	1.130,0	%	100,10	1.131.180,74	0,44
US90353TAJ97	0.0000 %	Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	695,0	%	110,57	768.431,25	0,30
US91740PAF53	6.8750 %	USA Compression Partners Via USA Com-pression Finance USD Notes 19/27	USD	705,0	%	100,84	710.949,50	0,28
US98954MAH43	2.7500 %	Zillow Group USD Notes 20/25	USD	165,0	%	113,21	186.793,84	0,07
US98980GAB86	0.1250 %	Zscaler USD Notes 20/25	USD	155,0	%	122,83	190.393,55	0,07
Actions de participation							**5.725.610,40**	**2,22**
Chine							**733.577,00**	**0,28**
US88032Q1094	Tencent Holdings (ADR's)		Act	12.855	USD	57,07	733.577,00	0,28
Inde							**562.939,20**	**0,22**
US4567881085	Infosys (ADR's)		Act	25.120	USD	22,41	562.939,20	0,22
Japon							**459.610,00**	**0,18**
US8356993076	Sony Group (ADR's)		Act	4.750	USD	96,76	459.610,00	0,18
Taïwan							**460.907,50**	**0,18**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)		Act	2.630	USD	175,25	460.907,50	0,18
Pays-Bas							**1.613.040,80**	**0,62**
US04016X1019	Argenx (ADR's)		Act	1.110	USD	538,84	598.112,40	0,23
US9778742059	Wolters Kluwer (ADR's)		Act	5.960	USD	170,29	1.014.928,40	0,39
Royaume-Uni							**1.895.535,90**	**0,74**
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)		Act	5.895	USD	77,92	459.338,40	0,18
US06738E2046	Barclays (ADR's)		Act	54.820	USD	12,13	664.692,50	0,26
US7802593050	Shell (ADR's)		Act	11.725	USD	65,80	771.505,00	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
REITs (fonds d'investissement immobiliers)								**2.341.138,77**	**0,91**
Australie								**822.703,63**	**0,32**
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust			Act	32.115	AUD	36,99	822.703,63	0,32
Royaume-Uni								**469.548,94**	**0,18**
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust			Act	40.175	GBP	8,71	469.548,94	0,18
États-Unis								**1.048.886,20**	**0,41**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust			Act	2.230	USD	230,19	513.323,70	0,20
US9290421091	Vornado Realty Real Estate Investment Trust			Act	13.750	USD	38,95	535.562,50	0,21
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								**73.580.011,65**	**28,60**
Obligations								**73.580.011,65**	**28,60**
Australie								**1.582.800,75**	**0,62**
US30251GBC06	4.3750	%	FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	1.695,0	%	93,38	1.582.800,75	0,62
Bermudes								**2.408.232,16**	**0,94**
US067316AF68	4.7000	%	Bacardi USD Notes 18/28	USD	1.085,0	%	100,13	1.086.434,48	0,42
US62886HBL42	8.3750	%	NCL USD Notes 23/28	USD	515,0	%	104,96	540.536,79	0,21
US947075AU14	8.6250	%	Weatherford International USD Notes 21/30	USD	750,0	%	104,17	781.260,89	0,31
Canada								**8.704.304,90**	**3,38**
US68245XAR08	6.1250	%	1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 24/29	USD	1.950,0	%	102,95	2.007.466,50	0,78
US097751BZ39	7.5000	%	Bombardier USD Notes 23/29	USD	2.190,0	%	105,84	2.317.946,37	0,90
US36168QAQ73	6.7500	%	GFL Environmental USD Notes 23/31	USD	1.980,0	%	105,11	2.081.156,22	0,81
US443628AH54	6.1250	%	Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	1.535,0	%	101,68	1.560.735,81	0,61
US63307PAA03	1.5000	%	National Bank of Canada USD Notes 24/27	USD	670,0	%	110,00	737.000,00	0,28
Îles Caïmans								**2.925.608,97**	**1,14**
US893830BZ10	8.5000	%	Transocean USD Notes 24/31	USD	1.045,0	%	99,31	1.037.791,90	0,40
US89677QAA58	0.7500	%	Trip.com Group USD Notes 24/29	USD	890,0	%	116,65	1.038.217,07	0,41
US98313RAJ59	4.5000	%	Wynn Macau USD Notes 23/29	USD	800,0	%	106,20	849.600,00	0,33
France								**1.692.652,29**	**0,66**
US05581KAC53	4.6250	%	BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	1.130,0	%	99,98	1.129.755,58	0,44
US83368RBL50	6.2210	%	Société Générale USD FLR-Notes 22/33	USD	545,0	%	103,28	562.896,71	0,22
Irlande								**1.469.833,05**	**0,57**
US344045AA72	6.3750	%	Flutter Treasury USD Notes 24/29	USD	1.420,0	%	103,51	1.469.833,05	0,57
Liberia								**1.187.495,75**	**0,46**
US780153BU54	6.2500	%	Royal Caribbean Cruises USD Notes 24/32	USD	1.150,0	%	103,26	1.187.495,75	0,46
Mexique								**1.603.838,40**	**0,62**
US151290BX00	5.2000	%	Cemex USD Notes 20/30	USD	1.600,0	%	100,24	1.603.838,40	0,62
Panama								**396.902,10**	**0,15**
US143658BS00	10.5000	%	Carnival USD Notes 22/30	USD	365,0	%	108,74	396.902,10	0,15
Supranational								**448.042,47**	**0,17**
US69867DAC20	8.5000	%	Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	445,0	%	100,68	448.042,47	0,17
Suisse								**1.076.451,66**	**0,42**
US90351DAB38	4.1250	%	UBS Group USD Notes 15/25	USD	1.080,0	%	99,67	1.076.451,66	0,42
Pays-Bas								**692.466,53**	**0,27**
US82620KAU79	3.4000	%	Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 17/27	USD	700,0	%	98,92	692.466,53	0,27
États-Unis								**49.391.382,62**	**19,20**
US00253PAA66	6.7500	%	AAR Escrow Issuer USD Notes 24/29	USD	1.280,0	%	104,29	1.334.926,08	0,52
US02352NAA72	6.7500	%	Amer Sports USD Notes 24/31	USD	1.000,0	%	102,34	1.023.437,00	0,40
US04288BAB62	8.0000	%	Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	570,0	%	107,56	613.112,52	0,24
US053773BH95	8.0000	%	Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 23/31	USD	840,0	%	102,32	859.497,63	0,33
US501797AW48	6.6250	%	Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	225,0	%	102,11	229.741,20	0,09
US12008RAR84	6.3750	%	Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	740,0	%	103,67	767.164,66	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US28470RAK86	8.1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	1.340,0	%	102,21	1.369.592,56	0,53
US1248EPCS01	6.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	555,0	%	100,13	555.697,64	0,22
US1248EPCT83	7.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	910,0	%	102,28	930.786,22	0,36
US154915AA07	8.0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	295,0	%	104,06	306.986,74	0,12
US16115QAF72	7.5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	1.190,0	%	105,27	1.252.663,02	0,49
US163851AF58	5.7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	765,0	%	95,10	727.520,38	0,28
US171484AJ78	6.7500 % Churchill Downs USD Notes 23/31	USD	655,0	%	103,41	677.305,37	0,26
US17888HAB96	8.7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	580,0	%	106,10	615.391,25	0,24
US185899AP61	7.0000 % Cleveland-Cliffs USD Notes 24/32	USD	365,0	%	100,83	368.040,03	0,14
US902104AC24	5.0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	575,0	%	97,86	562.679,19	0,22
US29450YAC30	8.0000 % EquipmentShare.com USD Notes 24/33	USD	915,0	%	102,46	937.466,91	0,36
US313747BD82	3.2500 % Federal Realty OP USD Notes 24/29	USD	340,0	%	105,06	357.195,21	0,14
US34960PAE16	7.8750 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 23/30	USD	860,0	%	107,83	927.344,88	0,36
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	1.130,0	%	106,60	1.204.573,22	0,47
US668771AL22	7.1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	1.350,0	%	104,90	1.416.135,15	0,55
US378272AN87	4.0000 % Glencore Funding USD Notes 17/27	USD	1.090,0	%	99,30	1.082.364,01	0,42
US37940XAT90	1.5000 % Global Payments USD Notes 24/31	USD	215,0	%	95,67	205.691,14	0,08
US450056AA40	1.5000 % iRhythm Technologies USD Notes 24/29	USD	200,0	%	91,08	182.169,36	0,07
US46284VAJ08	5.2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	370,0	%	98,81	365.591,97	0,14
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	1.000,0	%	104,18	1.041.801,00	0,41
US80874YBC30	7.0000 % Light & Wonder International USD Notes 19/28	USD	690,0	%	100,73	695.021,13	0,27
US535939AA09	5.5000 % Lions Gate Capital Holdings 1 USD Notes 24/29	USD	290,0	%	90,02	261.062,46	0,10
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 24/27	USD	865,0	%	103,25	893.105,25	0,35
US58506DAA63	6.2500 % Medline Borrower Via Medline Co-Issuer USD Notes 24/29	USD	1.655,0	%	103,16	1.707.321,17	0,66
US589889AA22	3.0000 % Merit Medical Systems USD Notes 23/29	USD	140,0	%	129,78	181.689,39	0,07
US59001ABE10	1.7500 % Meritage Homes USD Notes 24/28	USD	250,0	%	113,51	283.762,69	0,11
US594972AP64	0.6250 % MicroStrategy USD Notes 24/28	USD	175,0	%	122,42	214.233,29	0,09
US553368AC59	3.0000 % MP Materials USD Notes 24/30	USD	260,0	%	110,23	286.586,36	0,11
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/32	USD	1.460,0	%	104,44	1.524.870,72	0,59
US62886EBA55	5.1250 % NCR Voyix USD Notes 21/29	USD	425,0	%	97,94	416.262,60	0,16
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	1.285,0	%	99,07	1.273.023,29	0,50
US62922LAD01	8.3750 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 24/32	USD	570,0	%	103,10	587.694,89	0,23
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas USD Notes 23/31	USD	480,0	%	104,40	501.123,36	0,20
US683720AC08	4.1250 % Open Text Holdings USD Notes 21/31	USD	2.275,0	%	92,03	2.093.694,33	0,81
US68622FAB76	7.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 24/34	USD	1.230,0	%	105,96	1.303.367,04	0,51
US671044AE59	2.2500 % OSI Systems USD Notes 24/29	USD	300,0	%	102,93	308.782,20	0,12
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer USD Notes 24/31	USD	1.095,0	%	104,45	1.143.765,83	0,44
US70052LAB99	5.8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	360,0	%	99,85	359.476,20	0,14
US70202LAC63	2.6250 % Parsons USD Notes 24/29	USD	375,0	%	126,46	474.213,30	0,18
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services USD Notes 23/29	USD	1.030,0	%	106,68	1.098.760,74	0,43
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group USD Notes 24/32	USD	880,0	%	102,26	899.903,84	0,35
US69331CAK45	4.2500 % PG&E USD Notes 23/27	USD	650,0	%	108,26	703.667,22	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings USD Notes 24/33	USD	1.050,0	%	101,55	1.066.315,95	0,41
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	670,0	%	103,59	694.059,94	0,27
US759916AC34	1.0000 % Repligen USD Notes 23/28	USD	180,0	%	104,03	187.250,85	0,07
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	380,0	%	97,73	371.359,79	0,14
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy USD Notes 24/32	USD	995,0	%	100,44	999.387,95	0,39
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos USD Notes 24/32	USD	565,0	%	102,40	578.556,61	0,23
US85855CAE03	6.3750 % Stellantis Finance US USD Notes 22/32	USD	695,0	%	106,60	740.879,31	0,29
US875372AC84	1.5000 % Tandem Diabetes Care USD Notes 24/29 S.2024	USD	150,0	%	145,29	217.941,18	0,09
US880349AU90	8.0000 % Tenneco USD Notes 23/28	USD	315,0	%	92,51	291.417,39	0,11
US896818AU56	9.0000 % Triumph Group USD Notes 23/28	USD	212,0	%	105,46	223.579,86	0,09
US897051AC29	4.6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	600,0	%	93,58	561.455,72	0,22
US90279XAA00	6.8750 % UKG USD Notes 24/31	USD	1.200,0	%	103,29	1.239.453,60	0,48
US911365BQ63	6.0000 % United Rentals North America USD Notes 22/29	USD	975,0	%	103,25	1.006.707,29	0,39
US922280AC69	1.0000 % Varonis Systems USD Notes 24/29	USD	215,0	%	108,98	234.300,06	0,09
US92564RAJ41	5.7500 % VICI Properties Via VICI Note USD Notes 22/27	USD	990,0	%	101,85	1.008.334,31	0,39
US95041AAD00	3.1250 % Welltower OP USD Notes 24/29	USD	550,0	%	116,02	638.103,46	0,25
US95081QAP90	7.2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	895,0	%	102,48	917.154,83	0,36
US98379KAB89	7.1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	1.230,0	%	104,79	1.288.862,88	0,50
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.326.876,67**	**1,29**
Obligations						**3.326.876,67**	**1,29**
États-Unis						**3.326.876,67**	**1,29**
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	510,0	%	103,79	529.324,24	0,20
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	785,0	%	104,45	819.908,95	0,32
US20451RAB87	5.2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	940,0	%	97,18	913.532,80	0,35
US25461LAA08	5.8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27	USD	305,0	%	98,13	299.287,23	0,12
US833445AA70	0.0000 % Snowflake USD Zero-Coupon Notes 01.10.2027	USD	725,0	%	105,49	764.823,45	0,30
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**241.230.036,96**	**93,74**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**14.798.217,75**	**5,75**
Dépôts à vue						**14.798.217,75**	**5,75**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				14.769.528,92	5,74
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				28.688,83	0,01
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**14.798.217,75**	**5,75**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**4.135,92**	**0,00**
Transactions sur options					**4.135,92**	**0,00**
Options d'achat en position vendeur sur actions					**4.135,92**	**0,00**
Call 1,020 Eli Lilly 10/24	Ctr	-11	USD	0,51	1.028,50	0,00
Call 1,020 Servicenow 10/24	Ctr	-4	USD	0,83	198,28	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Call 1,200 Regeneron Pharmaceuticals 10/24	Ctr	-4	USD	2,40	-109,72	0,00
Call 146 3M 10/24	Ctr	-38	USD	0,28	-286,90	0,00
Call 150 NVIDIA 10/24	Ctr	-180	USD	0,15	1.636,20	0,00
Call 180 Oracle 10/24	Ctr	-16	USD	0,26	36,48	0,00
Call 205 Broadcome 10/24	Ctr	-30	USD	0,15	825,00	0,00
Call 225 Texas Instruments 10/24	Ctr	-7	USD	0,57	-73,92	0,00
Call 292.5 Danaher 10/24	Ctr	-17	USD	0,65	-23,46	0,00
Call 360 Eaton 10/24	Ctr	-11	USD	0,40	291,06	0,00
Call 470 Micron Technology 10/24	Ctr	-24	USD	0,17	165,84	0,00
Call 84 Marvell Technology 10/24	Ctr	-32	USD	0,16	152,64	0,00
Call 87.5 Carrier Global 10/24	Ctr	-54	USD	0,20	295,92	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**386.265,60**	**0,15**
Opérations de change à terme					**386.265,60**	**0,15**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-175,44			-3,76	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-290,08			2,25	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-54,56			0,38	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-1.372,84			-2,76	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-60,15			0,03	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-311,42			-12,52	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-39.373,00			-0,92	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-134.441,00			-6,73	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-583.108,58			-7.055,58	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-35.921,16			592,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-21.658,41			464,68	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-88.297,12			2.167,53	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-11.988.723,82			390.120,58	0,15
Investissements en produits dérivés					**390.401,52**	**0,15**
Actif/passif net circulant	**USD**				**933.340,73**	**0,36**
Actif net du Compartiment	**USD**				**257.351.996,96**	**100,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 7Z1/ISIN: LU2783655819	10,18	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D HZF/ISIN: LU2462157582	107,74	98,44	95,62
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D HZH/ISIN: LU2462157749	106,10	93,47	86,77
- Catégorie AMgi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 7Z2/ISIN: LU2783655900	10,13	--	--
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A40 7Z3/ISIN: LU2783656031	10,22	--	--
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 7Z4/ISIN: LU2783656114	2.010,57	--	--
- Catégorie AMgi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1Z5/ISIN: LU2757363416	10,03	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D HZG/ISIN: LU2462157665	11,21	9,67	8,71
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N3/ISIN: LU2417539215	83,06	77,04	74,15
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	8,91	8,14	7,86
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D G7E/ISIN: LU2456880835	11,14	9,45	8,44
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N4/ISIN: LU2417539306	81,64	76,18	73,79
- Catégorie BMf9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7ZM/ISIN: LU2786262530	101,63	--	--
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	1.361,82	1.173,33	1.064,69
Actions en circulation		10.287.480	2.515.769	750.559
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 7Z1/ISIN: LU2783655819	25.284	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D HZF/ISIN: LU2462157582	122	60	18
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D HZH/ISIN: LU2462157749	103	101	100
- Catégorie AMgi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 7Z2/ISIN: LU2783655900	1.031	--	--
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A40 7Z3/ISIN: LU2783656031	358.415	--	--
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 7Z4/ISIN: LU2783656114	6.381	--	--
- Catégorie AMgi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1Z5/ISIN: LU2757363416	1.545.614	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D HZG/ISIN: LU2462157665	260	259	258
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N3/ISIN: LU2417539215	384.345	17.625	12
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	7.334.109	2.144.151	648.601
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D G7E/ISIN: LU2456880835	483.825	224.947	110
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N4/ISIN: LU2417539306	46.532	27.178	12
- Catégorie BMf9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7ZM/ISIN: LU2786262530	11	--	--
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	101.448	101.448	101.448
Actifs du Compartiment en millions d'USD		257,4	142,1	113,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	35,35
Actions États-Unis	19,03
Obligations Canada	4,84
Obligations Îles Caïmans	3,80
Actions Royaume-Uni	2,94
Actions Canada	2,07
Obligations autres pays	16,03
Actions autres pays	6,55
Actions de participation autres pays	2,22
REITs (fonds d'investissement immobiliers) autres pays	0,91
Autres éléments de l'actif net	6,26
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	5.550.405,93
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	227.246,32
- taux d'intérêt négatif	-1.758,79
Dividendes	780.850,51
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	317,37
Total des produits	**6.557.061,34**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-6.280,03
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-49.674,13
Commission forfaitaire	-1.653.931,31
Autres frais	-22.117,49
Total des dépenses	**-1.732.002,96**
Résultat net/perte nette	**4.825.058,38**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-1.810,88
- opérations sur valeurs mobilières	10.069.572,27
- opérations à terme sur instruments financiers	-484,68
- opérations de change à terme	146.288,54
- opérations de change	-520.362,82
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**14.518.260,81**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	4.135,92
- opérations sur valeurs mobilières	16.582.361,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	386.642,03
- opérations de change	857,72
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**31.492.257,49**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	241.230.036,96
(Valeur d'acquisition USD 226.099.496,03)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	14.798.217,75
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.938.888,13
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	36.123,73
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	493.456,08
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	4.629,92
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	393.347,87
Total de l'actif	**258.894.700,44**
Dettes bancaires	-6.718,67
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-14.410,92
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-240.032,83
- opérations sur valeurs mobilières	-1.048.704,47
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-225.260,32
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-494,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-7.082,27
Total du passif	**-1.542.703,48**
Actif net du Compartiment	**257.351.996,96**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	142.066.831,51
Souscriptions	122.949.747,32
Rachats	-31.535.997,05
Distribution	-7.620.842,31
Produit total	31.492.257,49
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**257.351.996,96**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.515.769
- émises	10.245.916
- rachetées	-2.474.205
- à la fin de la période considérée	**10.287.480**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Intelligent Cities Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**337.505.117,46**	**78,48**
Actions						**192.364.684,99**	**44,73**
Canada						**5.941.061,82**	**1,38**
CA15101Q2071	Celestica	Act	93.714	USD	50,73	4.754.111,22	1,10
CA65340P1062	NexGen Energy	Act	179.841	USD	6,60	1.186.950,60	0,28
Chine						**2.346.632,68**	**0,55**
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	165.700	HKD	110,00	2.346.632,68	0,55
Danemark						**685.281,32**	**0,16**
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Act	30.885	DKK	147,65	685.281,32	0,16
Allemagne						**2.625.059,04**	**0,61**
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act	30.288	EUR	26,47	898.290,49	0,21
DE0007236101	Siemens	Act	8.524	EUR	180,80	1.726.768,55	0,40
Irlande						**2.785.659,71**	**0,65**
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	7.253	USD	384,07	2.785.659,71	0,65
Israël						**1.397.857,90**	**0,32**
IL0007200111	Enlight Renewable Energy	Act	83.305	USD	16,78	1.397.857,90	0,32
Italie						**2.465.476,67**	**0,57**
IT0004176001	Prysmian	Act	33.533	EUR	65,62	2.465.476,67	0,57
Japon						**6.092.116,88**	**1,42**
JP3788600009	Hitachi	Act	88.000	JPY	3.781,00	2.334.196,22	0,54
JP3734800000	NIDEC	Act	100.800	JPY	3.006,00	2.125.678,21	0,50
JP3571400005	Tokyo Electron	Act	9.200	JPY	25.290,00	1.632.242,45	0,38
Suède						**802.443,50**	**0,19**
SE0015961909	Hexagon -B-	Act	73.969	SEK	109,35	802.443,50	0,19
Taïwan						**4.795.348,62**	**1,11**
TW0003017000	Asia Vital Components	Act	56.000	TWD	590,00	1.044.033,31	0,24
TW0002308004	Delta Electronics	Act	312.000	TWD	380,50	3.751.315,31	0,87
Pays-Bas						**2.071.396,80**	**0,48**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	8.718	USD	237,60	2.071.396,80	0,48
Royaume-Uni						**4.673.320,84**	**1,09**
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Act	66.676	USD	70,09	4.673.320,84	1,09
États-Unis						**155.683.029,21**	**36,20**
US0231351067	Amazon.com	Act	22.241	USD	187,31	4.165.961,71	0,97
US0304201033	American Water Works	Act	12.992	USD	144,21	1.873.576,32	0,44
US0311621009	Amgen	Act	5.497	USD	320,14	1.759.809,58	0,41
US0320951017	Amphenol -A-	Act	93.707	USD	64,58	6.051.598,06	1,41
US0326541051	Analog Devices	Act	14.418	USD	229,29	3.305.903,22	0,77
US0378331005	Apple	Act	11.264	USD	231,20	2.604.236,80	0,60
US0382221051	Applied Materials	Act	5.703	USD	202,93	1.157.309,79	0,27
US0404131064	Arista Networks	Act	9.839	USD	379,22	3.731.145,58	0,87
US29109X1063	Aspen Technology	Act	4.742	USD	235,87	1.118.471,83	0,26
US0527691069	Autodesk	Act	11.728	USD	273,16	3.203.620,48	0,74
US05352A1007	Avantor	Act	85.183	USD	25,87	2.203.684,21	0,51
US0565251081	Badger Meter	Act	10.282	USD	216,13	2.222.248,66	0,52
US05722G1004	Baker Hughes	Act	92.671	USD	35,93	3.329.669,03	0,77
US0605051046	Bank of America	Act	98.718	USD	39,30	3.879.617,40	0,90
US11135F1012	Broadcom	Act	38.964	USD	171,14	6.668.298,96	1,55
US1491231015	Caterpillar	Act	7.627	USD	389,71	2.972.318,17	0,69
US17275R1023	Cisco Systems	Act	50.041	USD	52,80	2.641.914,60	0,61
US21037T1097	Constellation Energy	Act	23.858	USD	253,90	6.057.546,20	1,41
US2166485019	Cooper Cos	Act	41.128	USD	110,25	4.534.362,00	1,05
US2193501051	Corning	Act	24.704	USD	44,65	1.102.910,08	0,26
US2358511028	Danaher	Act	10.085	USD	275,26	2.775.997,10	0,64
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	19.226	USD	118,90	2.285.971,40	0,53
US2788651006	Ecolab	Act	26.368	USD	253,39	6.681.387,52	1,55

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
NL0013056914	Elastic	Act	32.336	USD	76,71	2.480.494,56	0,58
US2910111044	Emerson Electric	Act	38.276	USD	108,65	4.158.687,40	0,97
US3364331070	First Solar	Act	5.571	USD	252,79	1.408.293,09	0,33
SG9999000020	Flex	Act	98.587	USD	33,56	3.308.579,72	0,77
US4448591028	Humana	Act	6.927	USD	319,82	2.215.358,51	0,51
US4663131039	Jabil	Act	23.303	USD	120,26	2.802.418,78	0,65
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Act	22.598	USD	76,90	1.737.786,20	0,40
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	12.618	USD	207,61	2.619.622,98	0,61
US49338L1035	Keysight Technologies	Act	21.894	USD	159,08	3.482.897,52	0,81
US5128071082	Lam Research	Act	1.354	USD	825,22	1.117.347,88	0,26
US5486611073	Lowe's Companies	Act	10.051	USD	268,64	2.700.100,64	0,63
US5738741041	Marvell Technology	Act	52.950	USD	71,18	3.768.981,00	0,88
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	3.942	USD	494,14	1.947.899,88	0,45
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	4.482	USD	567,95	2.545.551,90	0,59
US5949181045	Microsoft	Act	5.070	USD	426,66	2.163.166,20	0,50
US60937P1066	MongoDB	Act	11.461	USD	268,61	3.078.539,21	0,72
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	1.941	USD	924,67	1.794.774,77	0,42
US6200763075	Motorola Solutions	Act	15.354	USD	447,87	6.876.595,98	1,60
US6323071042	Natera	Act	15.700	USD	128,91	2.023.887,00	0,47
US65290E1010	NEXTracker -A-	Act	23.340	USD	38,20	891.588,00	0,21
US67066G1040	NVIDIA	Act	38.479	USD	120,47	4.635.565,13	1,08
US76118Y1047	Resideo Technologies	Act	46.331	USD	20,09	930.789,79	0,22
US79589L1061	Samsara -A-	Act	98.492	USD	47,56	4.684.279,52	1,09
US8269191024	Silicon Laboratories	Act	21.013	USD	115,90	2.435.406,70	0,57
US78463M1071	SPS Commerce	Act	14.223	USD	190,82	2.714.032,86	0,63
US88076W1036	Teradata	Act	40.514	USD	30,31	1.227.979,34	0,28
US88160R1014	Tesla	Act	7.136	USD	263,27	1.878.694,72	0,44
US8962391004	Trimble	Act	18.082	USD	61,18	1.106.256,76	0,26
US90138F1021	Twilio -A-	Act	34.255	USD	65,25	2.235.138,75	0,52
US92338C1036	Veralto	Act	8.887	USD	110,50	982.013,50	0,23
US92343V1044	Verizon Communications	Act	17.636	USD	45,15	796.177,22	0,18
US98419M1009	Xylem	Act	19.500	USD	133,67	2.606.565,00	0,61
Obligations						**119.713.635,49**	**27,84**
Îles Caïmans						**7.481.460,06**	**1,74**
US722304AC65	0.0000 % PDD Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.12.2025	USD	3.515,0	%	102,32	3.596.396,86	0,84
US81180WBP59	8.5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	3.550,0	%	109,44	3.885.063,20	0,90
Chine						**3.604.048,00**	**0,84**
XS2859746237	0.8750 % Ping An Insurance Group of China USD Notes 24/29	USD	2.800,0	%	128,72	3.604.048,00	0,84
France						**5.504.359,11**	**1,28**
FR001400M9F9	1.9700 % Schneider Electric EUR MTN 23/30	EUR	3.900,0	%	125,97	5.504.359,11	1,28
Hong Kong						**2.715.580,00**	**0,63**
XS2523390867	2.5000 % Lenovo Group USD Notes 22/29	USD	2.000,0	%	135,78	2.715.580,00	0,63
Israël						**3.603.486,90**	**0,84**
US23248VAB18	0.0000 % CyberArk Software USD Zero-Coupon Notes 15.11.2024	USD	1.985,0	%	181,54	3.603.486,90	0,84
Pays-Bas						**4.687.200,00**	**1,09**
XS2211997155	0.0000 % STMicroelectronics USD Zero-Coupon Notes 04.08.2025	USD	4.800,0	%	97,65	4.687.200,00	1,09
Royaume-Uni						**3.274.219,85**	**0,76**
US06739GCF46	0.0000 % Barclays Bank USD Zero-Coupon MTN 18.02.2025	USD	2.965,0	%	110,43	3.274.219,85	0,76
États-Unis						**88.843.281,57**	**20,66**
US00971TAJ07	0.1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	3.065,0	%	111,89	3.429.384,03	0,80
US05464CAB72	0.5000 % Axon Enterprise USD Notes 22/27	USD	2.595,0	%	178,83	4.640.728,75	1,08
US08265TAB52	0.1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	4.215,0	%	100,48	4.235.043,72	0,99

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US852234AF05	0.1250 % Block USD Notes 20/25	USD	3.275,0	%	98,21	3.216.449,94	0,75
US23804LAB99	0.1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	3.820,0	%	129,96	4.964.627,05	1,15
US30063PAB13	0.3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	2.340,0	%	96,49	2.257.978,55	0,53
US362273BZ69	4.0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	3.070,0	%	125,51	3.853.157,00	0,90
US362273CC65	1.0000 % GS Finance USD MTN 24/27	USD	1.935,0	%	118,44	2.291.814,00	0,53
US40171VAA89	1.2500 % Guidewire Software USD Notes 18/25	USD	2.400,0	%	158,46	3.802.962,94	0,88
US42824C2089	7.6250 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/27	USD	6.600,0	%	60,25	3.976.500,00	0,92
US48134WL960	1.0000 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 24/27	USD	1.805,0	%	102,36	1.847.598,00	0,43
US55024UAH23	1.5000 % Lumentum Holdings USD Notes 23/29	USD	4.145,0	%	116,07	4.811.113,23	1,12
US55405YAB65	0.2500 % MACOM Technology Solutions Holdings USD Notes 21/26	USD	1.975,0	%	141,96	2.803.726,79	0,65
US595112BN22	5.3270 % Micron Technology USD Notes 19/29	USD	1.965,0	%	103,45	2.032.821,19	0,47
US682189AU93	0.5000 % ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	5.200,0	%	102,12	5.310.133,82	1,23
US816850AF86	1.6250 % Semtech USD Notes 22/27	USD	3.195,0	%	143,51	4.585.172,01	1,07
US82452JAD19	0.5000 % Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	2.630,0	%	104,05	2.736.611,05	0,64
US83304AAB26	0.7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	2.500,0	%	96,89	2.422.350,03	0,56
US86745KAH77	2.6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	3.000,0	%	66,87	2.005.968,36	0,47
US88033GDK31	6.1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	3.765,0	%	100,72	3.792.149,42	0,88
US88162GAB95	2.2500 % Tetra Tech USD Notes 23/28	USD	3.595,0	%	129,97	4.672.314,76	1,09
US902252AB17	0.2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	3.495,0	%	122,08	4.266.666,61	0,99
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	4.955,0	%	110,57	5.478.527,81	1,27
US958102AM75	4.7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	1.000,0	%	99,36	993.580,40	0,23
US98980GAB86	0.1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	3.595,0	%	122,83	4.415.902,11	1,03
Actions de participation						**11.837.800,35**	**2,75**
Danemark						**4.127.662,20**	**0,96**
US6701002056	Novo Nordisk (ADR's)	Act	34.921	USD	118,20	4.127.662,20	0,96
Taïwan						**4.294.851,75**	**1,00**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	24.507	USD	175,25	4.294.851,75	1,00
Pays-Bas						**3.415.286,40**	**0,79**
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Act	4.080	USD	837,08	3.415.286,40	0,79
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**13.588.996,63**	**3,16**
États-Unis						**13.588.996,63**	**3,16**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	10.563	USD	230,19	2.431.496,97	0,57
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust	Act	38.446	USD	160,39	6.166.353,94	1,43
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Act	4.254	USD	883,37	3.757.855,98	0,87
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust	Act	54.498	USD	22,63	1.233.289,74	0,29
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**83.097.711,67**	**19,32**
Obligations						**83.097.711,67**	**19,32**
Îles Caïmans						**6.124.314,16**	**1,42**
US89677QAA58	0.7500 % Trip.com Group USD Notes 24/29	USD	5.250,0	%	116,65	6.124.314,16	1,42
États-Unis						**76.973.397,51**	**17,90**
US02156BAG86	8.7500 % Alteryx USD Notes 23/28	USD	1.500,0	%	102,81	1.542.120,00	0,36
US031652BK50	6.6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	4.025,0	%	100,91	4.061.530,90	0,94
US093712AL17	3.0000 % Bloom Energy USD Notes 24/29	USD	4.675,0	%	85,53	3.998.626,38	0,93
US16115QAG55	9.5000 % Chart Industries USD Notes 22/31	USD	4.600,0	%	108,98	5.012.909,80	1,17
US902104AC24	5.0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	3.675,0	%	97,86	3.596.253,94	0,84
US29365BAB99	5.9500 % Entegris USD Notes 22/30	USD	2.400,0	%	101,94	2.446.600,80	0,57
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	3.650,0	%	106,60	3.890.878,10	0,90
US668771AL22	7.1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	3.370,0	%	104,90	3.535.092,93	0,82
US37940XAT90	1.5000 % Global Payments USD Notes 24/31	USD	2.805,0	%	95,67	2.683.551,80	0,62

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US43284MAA62	5.0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Via Hilton Grand Vacations Borrower Esc USD Notes 21/29	USD	3.015,0	%	95,02	2.864.836,72	0,67
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	3.625,0	%	104,18	3.776.528,63	0,88
US595017BF02	0.7500 % Microchip Technology USD Notes 24/30	USD	5.695,0	%	99,45	5.663.412,97	1,32
US55306NAA28	1.2500 % MKS Instruments USD Notes 24/30	USD	4.155,0	%	100,72	4.184.869,80	0,97
US62886EBA55	5.1250 % NCR Voyix USD Notes 21/29	USD	3.630,0	%	97,94	3.555.372,28	0,83
US65339KCX63	3.0000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 24/27	USD	4.290,0	%	130,52	5.599.380,63	1,30
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 24/32	USD	2.950,0	%	104,34	3.077.903,15	0,72
US90279XAA00	6.8750 % UKG USD Notes 24/31	USD	3.475,0	%	103,29	3.589.251,05	0,83
US95041AAD00	3.1250 % Welltower OP USD Notes 24/29	USD	5.490,0	%	116,02	6.369.432,72	1,48
US95081QAP90	7.2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	3.575,0	%	102,48	3.663.495,55	0,85
US98379KAB89	7.1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	3.685,0	%	104,79	3.861.349,36	0,90
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.647.774,55**	**0,85**
Obligations						**3.647.774,55**	**0,85**
États-Unis						**3.647.774,55**	**0,85**
US833445AC37	0.0000 % Snowflake Inc USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	3.525,0	%	103,48	3.647.774,55	0,85
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**424.250.603,68**	**98,65**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**9.364.267,02**	**2,18**
Dépôts à vue						**9.364.267,02**	**2,18**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				9.169.173,85	2,13
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				195.093,17	0,05
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**9.364.267,02**	**2,18**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**292.794,73**	**0,07**
Opérations de change à terme				**292.794,73**	**0,07**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-632.341,80		-19.372,08	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-2.928.741,42		-6.337,00	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-10.163,96		-115,51	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-11.261,52		-418,75	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-73.332,21		-1.061,54	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-2.630.357,08		139.401,86	0,03
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-1.702.810,95		32.611,12	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-1.320.643,46		27.779,39	0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-1.379.362,74		72.085,45	0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-1.469.610,28		48.221,79	0,00
Investissements en produits dérivés				**292.794,73**	**0,07**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-3.840.791,08**	**-0,90**
Actif net du Compartiment	**USD**			**430.066.874,35**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q P8W/ISIN: LU2308715585	8,50	7,45	7,33
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q R4E/ISIN: LU2322449096	7,90	7,07	7,12
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3C UH5/ISIN: LU2330049870	8,44	7,39	7,35
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q PRE/ISIN: LU2305039401	7,93	7,06	7,17
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q P8X/ISIN: LU2308715668	8,84	7,68	7,46
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C TW0/ISIN: LU2362992013	93,10	78,14	74,77
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C ZHJ/ISIN: LU2384383811	1.042,85	895,00	886,34
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2Q P8Y/ISIN: LU2308715742	8,77	7,64	7,46
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	8,87	7,78	7,58
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2Q R4D/ISIN: LU2322448957	8,32	7,42	7,38
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	16,91	14,00	13,02
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	8,58	7,54	7,42
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q R4C/ISIN: LU2322448874	8,11	7,25	7,27
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	8,87	7,69	7,48
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K50/ISIN: LU2473716301	101,63	91,29	91,27
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q R4B/ISIN: LU2322448791	8,32	7,36	7,31
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	17,01	13,97	12,96
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K51/ISIN: LU2473716483	100,15	90,51	91,04
- Catégorie BMf9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7Z0/ISIN: LU2783655736	103,98	--	--
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2Q LHH/ISIN: LU2278555508	--	8,03	7,76
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	10,99	8,97	8,26
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	1.808,05	1.469,37	1.348,27
Actions en circulation		13.441.435	13.954.624	15.406.807
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q P8W/ISIN: LU2308715585	384.763	654.039	815.206
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q R4E/ISIN: LU2322449096	13.956	242.968	27.944
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3C UH5/ISIN: LU2330049870	781.059	1.560.691	1.999.565
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q PRE/ISIN: LU2305039401	344.953	430.354	522.728
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q P8X/ISIN: LU2308715668	116.083	410.888	238.878
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C TW0/ISIN: LU2362992013	2.178	1.446	491
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C ZHJ/ISIN: LU2384383811	11	7	885
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2Q P8Y/ISIN: LU2308715742	125.517	253.921	380.635
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	1.615.958	1.991.077	3.327.551
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2Q R4D/ISIN: LU2322448957	77.469	77.386	53.953
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	1.641.716	1.727.598	2.113.924
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	112.082	136.035	192.749
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q R4C/ISIN: LU2322448874	117.354	82.702	35.434
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	1.419.718	1.761.442	1.950.756
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K50/ISIN: LU2473716301	127.838	16.287	11
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q R4B/ISIN: LU2322448791	2.164.534	1.273.217	861.675
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	2.120.948	2.832.132	2.728.104
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K51/ISIN: LU2473716483	2.149.307	347.342	11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie BMf9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7Z0/ISIN: LU2783655736	11	--	--
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2Q LHH/ISIN: LU2278555508	--	135	129
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	59.094	88.061	88.061
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	66.886	66.897	66.956
Actifs du Compartiment en millions d'USD		430,1	213,0	167,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	39,41
Actions États-Unis	36,20
Obligations Îles Caïmans	3,16
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	3,16
Actions autres pays	8,53
Obligations autres pays	5,44
Actions de participation autres pays	2,75
Autres éléments de l'actif net	1,35
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	3.633.222,53
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	409.465,19
- taux d'intérêt négatif	-10,66
Dividendes	1.250.840,45
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	704,61
Total des produits	**5.294.222,12**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-1.662,70
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-125.875,05
Commission forfaitaire	-4.726.463,50
Autres frais	-3.196,72
Total des dépenses	**-4.857.197,97**
Résultat net/perte nette	**437.024,15**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	193.534,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.297.893,21
- opérations à terme sur instruments financiers	-164,76
- opérations de change à terme	-313.030,23
- opérations de change	-1.096.027,01
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.519.229,36**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	47.236.419,36
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	689.320,55
- opérations de change	2.240,70
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**59.447.209,97**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	424.250.603,68
(Valeur d'acquisition USD 385.986.878,51)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.364.267,02
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.336.544,77
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	129.980,17
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	233.286,82
- opérations sur valeurs mobilières	877.188,86
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	320.099,61
Total de l'actif	**436.511.970,93**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.263.718,59
- opérations sur valeurs mobilières	-4.532.126,97
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-621.946,14
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-27.304,88
Total du passif	**-6.445.096,58**
Actif net du Compartiment	**430.066.874,35**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	212.950.639,33
Souscriptions	375.078.763,57
Rachats	-204.103.282,88
Distribution	-13.306.455,64
Produit total	59.447.209,97
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**430.066.874,35**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	13.954.625
- émises	8.127.335
- rachetées	-8.640.525
- à la fin de la période considérée	**13.441.435**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Metals and Mining

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**795.090.803,42**	**98,57**
Actions							**776.663.318,52**	**96,29**
Australie							**129.824.817,76**	**16,10**
AU000000BHP4	BHP Group	Act		2.119.227	AUD	45,96	60.202.758,35	7,47
AU000000FMG4	Fortescue	Act		695.767	AUD	20,68	8.893.511,12	1,10
AU000000PDN8	Paladin Energy	Act		1.259.633	AUD	11,55	8.992.592,33	1,12
AU000000RIO1	Rio Tinto	Act		431.820	AUD	129,13	34.465.834,30	4,27
AU000000S320	South32	Act		7.411.313	AUD	3,77	17.270.121,66	2,14
Canada							**249.468.186,25**	**30,93**
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Act		499.698	CAD	110,63	36.497.217,57	4,53
CA11777Q2099	B2Gold	Act		1.954.315	CAD	4,33	5.586.781,61	0,69
CA13321L1085	Cameco	Act		286.656	USD	47,98	12.275.212,47	1,52
CA14071L1085	Capstone Copper	Act		1.521.752	CAD	10,77	10.820.287,93	1,34
CA2960061091	ERO Copper	Act		686.153	CAD	30,78	13.943.404,13	1,73
CA3518581051	Franco-Nevada	Act		244.528	CAD	169,64	27.386.472,23	3,40
CA4436281022	Hudbay Minerals	Act		1.513.934	CAD	12,54	12.533.827,46	1,55
CA46579R1047	Ivanhoe Mines -A-	Act		1.526.977	CAD	20,56	20.726.923,23	2,57
CA4969024047	Kinross Gold	Act		2.063.151	USD	9,46	17.419.267,53	2,16
CA5503721063	Lundin Mining	Act		2.791.435	CAD	14,50	26.722.356,57	3,31
CA8787422044	Teck Resources -B-	Act		867.950	USD	52,44	40.622.357,94	5,04
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Act		447.213	CAD	84,45	24.934.077,58	3,09
Chili							**26.126.835,94**	**3,24**
GB0000456144	Antofagasta	Act		1.067.557	GBP	20,44	26.126.835,94	3,24
Chine							**27.363.388,74**	**3,39**
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act		31.211.000	HKD	7,63	27.363.388,74	3,39
Finlande							**8.255.523,14**	**1,02**
FI0009002422	Outokumpu	Act		2.262.407	EUR	3,65	8.255.523,14	1,02
France							**5.682.169,80**	**0,71**
FR0000131757	Eramet	Act		79.918	EUR	71,10	5.682.169,80	0,71
Allemagne							**9.288.958,20**	**1,15**
DE0006766504	Aurubis	Act		142.033	EUR	65,40	9.288.958,20	1,15
Japon							**42.034.220,97**	**5,21**
JP3381000003	Nippon Steel	Act		1.160.700	JPY	3.198,00	23.240.966,98	2,88
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Act		699.500	JPY	4.291,00	18.793.253,99	2,33
Norvège							**32.026.169,66**	**3,97**
NO0005052605	Norsk Hydro	Act		5.517.369	NOK	68,30	32.026.169,66	3,97
Pologne							**11.785.237,26**	**1,46**
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	Act		311.194	PLN	162,05	11.785.237,26	1,46
Afrique du Sud							**13.563.018,30**	**1,68**
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Act		1.806.346	ZAR	98,55	9.279.612,47	1,15
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Act		202.563	ZAR	405,66	4.283.405,83	0,53
Corée du Sud							**11.362.428,77**	**1,41**
KR7010130003	Korea Zinc	Act		24.109	KRW	690.545,60	11.362.428,77	1,41
Suède							**37.631.338,53**	**4,67**
SE0020050417	Boliden	Act		765.394	SEK	345,00	23.380.716,57	2,90
SE0000171100	SSAB -A-	Act		3.007.212	SEK	53,52	14.250.621,96	1,77
Royaume-Uni							**111.910.914,08**	**13,87**
GB00B1XZS820	Anglo American	Act		1.497.055	GBP	24,32	43.592.942,12	5,40
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti	Act		1.104.431	USD	27,67	27.274.417,58	3,38
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining	Act		584.727	CAD	32,73	12.635.091,35	1,57
GB0007188757	Rio Tinto	Act		440.194	GBP	53,90	28.408.463,03	3,52
États-Unis							**60.340.111,12**	**7,48**
US1858991011	Cleveland-Cliffs	Act		1.081.353	USD	12,76	12.314.758,57	1,53
US6516391066	Newmont (traded in United State)	Act		452.974	USD	53,90	21.790.629,58	2,70
US6516391066	Newmont (traded in Canada)	Act		211.571	CAD	72,89	10.181.302,05	1,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US7802871084	Royal Gold	Act	126.848	USD	141,80	16.053.420,92	1,99
Actions de participation						**18.427.484,90**	**2,28**
Afrique du Sud						**18.427.484,90**	**2,28**
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Act	1.271.371	USD	16,24	18.427.484,90	2,28
Parts d'OPC						**15.560.507,93**	**1,93**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**15.560.507,93**	**1,93**
FR0013106713	Allianz Securicash -WC- EUR - (0.120%)	Act	99	EUR	156.495,54	15.560.507,93	1,93
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**810.651.311,35**	**100,50**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.300.385,38**	**0,29**
Dépôts à vue						**2.300.385,38**	**0,29**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				2.300.385,38	0,29
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.300.385,38**	**0,29**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-6.332.401,75**	**-0,79**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**806.619.294,98**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	63,07	58,84	56,31
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	73,80	67,45	62,57
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D RAA/ISIN: LU2512304473	102,99	94,57	88,10
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	968,52	901,32	862,70
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	633,78	589,64	564,18
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	831,97	753,57	692,97
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	122,94	111,51	102,69
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D NSD/ISIN: LU2488821740	1.118,73	1.010,26	926,23
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D RAB/ISIN: LU2512311502	12,83	11,09	9,55
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1H 8F9/ISIN: LU0608206271	1.304,35	1.119,84	955,60
Actions en circulation		1.939.584	2.287.586	2.711.997
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	384.985	391.390	458.686
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	675.773	976.126	1.287.838
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D RAA/ISIN: LU2512304473	12	10	10
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	500.516	460.784	536.292
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	1.725	1.764	1.153
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	256.840	338.350	341.797
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	75.740	88.242	73.211
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D NSD/ISIN: LU2488821740	20.872	17.897	12.910
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D RAB/ISIN: LU2512311502	23.120	13.022	99
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1H 8F9/ISIN: LU0608206271	1	1	1

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	806,6	788,2	826,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Canada	30,93
Australie	16,10
Royaume-Uni	13,87
États-Unis	7,48
Japon	5,21
Suède	4,67
Norvège	3,97
Afrique du Sud	3,96
Chine	3,39
Chili	3,24
France	2,64
Autres pays	5,04
Autres actifs nets[1)]	-0,50
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 100,50 % de l'actif net.,

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	16.171,55
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	21.256.561,70
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	3.777,01
Total des produits	**21.276.510,26**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-113.346,55
Commission forfaitaire	-5.654.048,98
Autres frais	-11.190,05
Total des dépenses	**-5.778.585,58**
Résultat net/perte nette	**15.497.924,68**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-46.328.358,78
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-77,80
- opérations de change	-14.492.566,70
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-45.323.078,60**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	116.696.423,79
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-50.231,01
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**71.323.114,18**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	810.651.311,35
(Valeur d'acquisition EUR 688.710.880,94)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.300.385,38
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.004.604,31
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	60.317,75
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**816.016.618,79**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-8.854.872,33
- opérations sur valeurs mobilières	-70.553,08
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-471.898,40
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-9.397.323,81**
Actif net du Compartiment	**806.619.294,98**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	788.247.172,18
Souscriptions	226.757.443,87
Rachats	-266.106.499,49
Distribution	-13.601.935,76
Produit total	71.323.114,18
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**806.619.294,98**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.287.586
- émises	1.468.603
- rachetées	-1.816.605
- à la fin de la période considérée	**1.939.584**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**11.751.572,16**	**84,51**
Actions							**6.042.071,06**	**43,45**
Australie							**4.311,35**	**0,03**
AU0000251498	Helia Group	Act		633	AUD	4,06	1.779,84	0,01
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act		221	AUD	16,54	2.531,51	0,02
Autriche							**4.793,28**	**0,03**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act		62	EUR	69,00	4.793,28	0,03
Bermudes							**27.257,21**	**0,20**
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		279	USD	79,51	22.183,29	0,16
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act		64	USD	79,28	5.073,92	0,04
Canada							**15.391,93**	**0,11**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act		137	CAD	71,34	7.229,78	0,05
CA69946Q1046	Parex Resources	Act		324	CAD	11,95	2.864,08	0,02
CA8910546032	Torex Gold Resources	Act		276	CAD	25,95	5.298,07	0,04
Danemark							**102.858,93**	**0,74**
DK0060738599	Demant	Act		61	DKK	265,40	2.432,87	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		571	DKK	795,20	68.233,92	0,49
DK0060252690	Pandora	Act		129	DKK	1.099,00	21.304,69	0,15
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		23	DKK	3.150,00	10.887,45	0,08
Finlande							**9.323,20**	**0,07**
FI0009005870	Konecranes	Act		123	EUR	67,65	9.323,20	0,07
France							**61.795,91**	**0,44**
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act		681	EUR	36,58	27.911,49	0,20
FR0010208488	Engie	Act		1.132	EUR	15,43	19.564,28	0,14
FR0010451203	Rexel	Act		146	EUR	26,32	4.305,57	0,03
FR0000120966	Societe BIC	Act		66	EUR	60,30	4.459,16	0,03
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act		26	EUR	190,70	5.555,41	0,04
Allemagne							**19.819,21**	**0,14**
DE0006602006	GEA Group	Act		300	EUR	43,82	14.729,43	0,10
DE000A2YN900	TeamViewer	Act		399	EUR	11,39	5.089,78	0,04
Hong Kong							**12.076,27**	**0,09**
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act		500	HKD	66,40	4.274,33	0,03
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act		6.000	HKD	10,10	7.801,94	0,06
Irlande							**66.038,71**	**0,48**
IE00BF0L3536	AIB Group	Act		843	EUR	5,26	4.968,27	0,04
IE0000669501	Glanbia	Act		174	EUR	15,87	3.093,99	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		151	USD	383,95	57.976,45	0,42
Italie							**133.346,11**	**0,96**
IT0001233417	A2A	Act		6.212	EUR	2,06	14.310,23	0,10
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act		910	EUR	11,41	11.633,74	0,08
IT0003128367	Enel	Act		5.811	EUR	7,14	46.507,58	0,34
IT0001250932	Hera	Act		1.353	EUR	3,55	5.384,72	0,04
IT0005278236	Pirelli & C	Act		1.432	EUR	5,43	8.715,55	0,06
IT0005239360	UniCredit	Act		790	EUR	39,92	35.335,39	0,26
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act		963	EUR	10,62	11.458,90	0,08
Japon							**320.872,32**	**2,31**
JP3122800000	Amada	Act		900	JPY	1.457,50	9.202,36	0,07
JP3754200008	BIPROGY	Act		200	JPY	4.860,00	6.818,90	0,05
JP3242800005	Canon	Act		700	JPY	4.703,00	23.095,16	0,17
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Act		600	JPY	2.552,00	10.741,87	0,08
JP3385820000	GS Yuasa	Act		300	JPY	2.847,50	5.992,84	0,04
JP3854600008	Honda Motor	Act		3.200	JPY	1.507,50	33.841,94	0,24
JP3853000002	Horiba	Act		100	JPY	9.344,00	6.555,12	0,05
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Act		400	JPY	1.028,00	2.884,70	0,02
JP3735000006	Jeol	Act		100	JPY	5.559,00	3.899,82	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
JP3289800009	Kobe Steel	Act	1.000	JPY	1.711,50	12.006,73	0,09
JP3297000006	Kokuyo	Act	400	JPY	2.531,00	7.102,32	0,05
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	400	JPY	2.706,00	7.593,39	0,05
JP3905200006	Mizuno	Act	200	JPY	9.100,00	12.767,90	0,09
JP3733000008	NEC	Act	300	JPY	13.750,00	28.938,23	0,21
JP3732200005	Nippon Television Holdings	Act	700	JPY	2.244,50	11.022,13	0,08
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	300	JPY	5.220,00	10.986,00	0,08
JP3738600000	Niterra	Act	300	JPY	3.995,00	8.407,87	0,06
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	3.600	JPY	743,00	18.764,60	0,13
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	400	JPY	3.831,00	10.750,29	0,08
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	100	JPY	9.973,00	6.996,39	0,05
JP3592600005	Shibaura Machine	Act	200	JPY	3.950,00	5.542,11	0,04
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	600	JPY	892,00	3.754,60	0,03
JP3663900003	Sojitz	Act	1.000	JPY	3.365,00	23.606,58	0,17
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	1.000	JPY	986,00	6.917,11	0,05
JP3610600003	Toyo Tire	Act	700	JPY	2.087,00	10.248,69	0,07
JP3633400001	Toyota Motor	Act	800	JPY	2.542,50	14.269,18	0,10
JP3126190002	Ulvac	Act	100	JPY	7.619,00	5.344,98	0,04
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	500	JPY	3.655,00	12.820,51	0,09
Jordanie						**19.714,44**	**0,14**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	771	GBP	19,06	19.714,44	0,14
Norvège						**4.532,16**	**0,03**
NO0003733800	Orkla	Act	481	NOK	98,95	4.532,16	0,03
Portugal						**12.518,70**	**0,09**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Act	27.271	EUR	0,41	12.518,70	0,09
Singapour						**77.364,47**	**0,56**
SGXZ69436764	BW LPG	Act	370	NOK	150,40	5.299,00	0,04
SG1N31909426	ComfortDelGro	Act	2.600	SGD	1,52	3.087,86	0,02
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	3.500	SGD	15,10	41.293,90	0,30
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	1.100	SGD	32,21	27.683,71	0,20
Afrique du Sud						**7.942,25**	**0,06**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	1.035	GBP	5,72	7.942,25	0,06
Espagne						**144.094,17**	**1,04**
ES0105046009	Aena SME	Act	58	EUR	198,40	12.893,24	0,09
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	2.032	EUR	9,93	22.603,61	0,16
ES0113679I37	Bankinter	Act	567	EUR	7,95	5.053,14	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	2.321	EUR	13,76	35.770,75	0,26
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	759	EUR	53,28	45.310,44	0,33
ES0173516115	Repsol	Act	1.699	EUR	11,80	22.462,99	0,16
Suède						**57.676,31**	**0,41**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	393	SEK	44,70	1.742,79	0,01
SE0015811963	Investor -B-	Act	1.045	SEK	310,85	32.226,50	0,23
SE0000115446	Volvo -B-	Act	889	SEK	268,80	23.707,02	0,17
Suisse						**204.925,27**	**1,47**
CH0012221716	ABB	Act	964	CHF	48,78	55.761,79	0,40
CH0198251305	Coca-Cola	Act	245	GBP	26,84	8.821,77	0,06
CH0360674466	Galenica	Act	132	CHF	75,25	11.778,73	0,08
CH0010645932	Givaudan	Act	6	CHF	4.637,00	32.991,82	0,24
CH0025751329	Logitech International	Act	183	CHF	75,32	16.344,79	0,12
CH0038863350	Nestle	Act	44	CHF	85,04	4.437,04	0,03
CH0012005267	Novartis	Act	648	CHF	97,33	74.789,33	0,54
Pays-Bas						**103.640,01**	**0,75**
NL0006237562	Arcadis	Act	104	EUR	61,45	7.160,57	0,05
NL0010273215	ASML Holding	Act	47	EUR	750,30	39.511,64	0,28
NL0000009082	Koninklijke KPN	Act	2.911	EUR	3,67	11.963,65	0,09
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	167	USD	244,93	40.903,31	0,30
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	24	EUR	152,50	4.100,84	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Royaume-Uni						**268.619,77**	**1,93**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	1.020	GBP	32,76	44.821,35	0,32
GB0006731235	Associated British Foods	Act	657	GBP	23,15	20.404,38	0,15
GB0009895292	AstraZeneca	Act	8	GBP	116,50	1.250,33	0,01
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	1.250	GBP	4,33	7.257,79	0,05
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	156	GBP	24,82	5.194,38	0,04
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	1.936	GBP	2,27	5.906,12	0,04
GB00BN7SWP63	GSK	Act	2.017	GBP	15,25	41.251,57	0,30
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	541	GBP	22,56	16.373,57	0,12
GB0033195214	Kingfisher	Act	1.496	GBP	3,21	6.446,35	0,05
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	4.245	GBP	3,76	21.401,37	0,15
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	8.310	GBP	3,46	38.606,52	0,28
GB0032089863	Next	Act	66	GBP	97,26	8.611,63	0,06
GB00B2NGPM57	Paron Banking Group	Act	854	GBP	7,73	8.856,14	0,06
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	1.136	GBP	10,31	15.712,46	0,11
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	5.500	GBP	3,60	26.525,81	0,19
Uruguay						**14.452,97**	**0,10**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	7	USD	2.064,71	14.452,97	0,10
États-Unis						**4.348.706,11**	**31,27**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	379	USD	112,43	42.610,97	0,31
US00724F1012	Adobe	Act	80	USD	515,48	41.238,40	0,30
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	54	USD	160,29	8.655,66	0,06
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	51	USD	164,35	8.381,85	0,06
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	996	USD	163,95	163.294,20	1,17
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	885	USD	165,29	146.281,65	1,05
US0231351067	Amazon.com	Act	1.680	USD	187,97	315.789,60	2,27
US0258161092	American Express	Act	10	USD	271,06	2.710,60	0,02
US0311621009	Amgen	Act	92	USD	322,67	29.685,64	0,21
US0378331005	Apple	Act	122	USD	227,79	27.790,38	0,20
US0382221051	Applied Materials	Act	315	USD	204,92	64.549,80	0,46
US03957W1062	Archrock	Act	535	USD	20,39	10.908,65	0,08
US0404131064	Arista Networks	Act	44	USD	380,26	16.731,44	0,12
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	120	USD	131,05	15.726,00	0,11
US04621X1081	Assurant	Act	13	USD	199,95	2.599,35	0,02
US00206R1023	AT&T	Act	3.151	USD	21,90	69.006,90	0,50
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	217	USD	272,88	59.214,96	0,43
US05478C1053	AZEK	Act	89	USD	46,77	4.162,53	0,03
US0024741045	AZZ	Act	15	USD	82,29	1.234,35	0,01
US0605051046	Bank of America	Act	2.060	USD	39,40	81.164,00	0,58
US0708301041	Bath & Body Works	Act	124	USD	32,39	4.016,36	0,03
US0758871091	Becton Dickinson	Act	84	USD	241,51	20.286,84	0,15
US1046741062	Brady -A-	Act	84	USD	75,23	6.319,32	0,05
US11135F1012	Broadcom	Act	39	USD	172,69	6.734,91	0,05
US1423391002	Carlisle	Act	40	USD	444,59	17.783,60	0,13
US15135B1017	Centene	Act	75	USD	74,58	5.593,50	0,04
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	52	USD	179,63	9.340,76	0,07
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	804	USD	57,34	46.101,36	0,33
US1255231003	Cigna Group	Act	58	USD	347,70	20.166,60	0,15
US1727551004	Cirrus Logic	Act	130	USD	121,60	15.808,00	0,11
US17275R1023	Cisco Systems	Act	325	USD	53,02	17.231,50	0,12
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	80	USD	28,52	2.281,60	0,02
US1912161007	Coca-Cola	Act	61	USD	71,79	4.379,19	0,03
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	154	USD	76,89	11.841,06	0,09
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	416	USD	103,66	43.122,56	0,31
US20030N1019	Comcast -A-	Act	1.601	USD	41,64	66.665,64	0,48
US2091151041	Consolidated Edison	Act	222	USD	104,05	23.099,10	0,17
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	38	USD	885,62	33.653,56	0,24
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	65	USD	285,86	18.580,90	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US1264081035	CSX	Act	901	USD	34,53	31.111,53	0,22
US1266501006	CVS Health	Act	99	USD	61,38	6.076,62	0,04
US2358511028	Danaher	Act	145	USD	275,44	39.938,80	0,29
US23804L1035	Datadog -A-	Act	108	USD	114,20	12.333,60	0,09
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	78	USD	159,42	12.434,76	0,09
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	51	USD	209,14	10.666,14	0,08
US2576511099	Donaldson	Act	158	USD	73,82	11.663,56	0,08
US2774321002	Eastman Chemical	Act	106	USD	112,38	11.912,28	0,09
US2788651006	Ecolab	Act	162	USD	254,59	41.243,58	0,30
US2855121099	Electronic Arts	Act	36	USD	144,65	5.207,40	0,04
US0367521038	Elevance Health	Act	110	USD	523,95	57.634,50	0,41
US5324571083	Eli Lilly	Act	108	USD	877,79	94.801,32	0,68
US29249E1091	Enact Holdings	Act	293	USD	36,21	10.609,53	0,08
US29261A1007	Encompass Health	Act	48	USD	96,01	4.608,48	0,03
US30161N1019	Exelon	Act	805	USD	40,38	32.505,90	0,23
US31428X1063	FedEx	Act	67	USD	267,55	17.925,85	0,13
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	33	USD	201,86	6.661,38	0,05
SG9999000020	Flex	Act	529	USD	33,56	17.753,24	0,13
US35905A1097	Frontdoor	Act	249	USD	48,62	12.106,38	0,09
US3647601083	Gap	Act	128	USD	21,42	2.741,76	0,02
US37045V1008	General Motors	Act	422	USD	46,48	19.614,56	0,14
US3755581036	Gilead Sciences	Act	529	USD	83,61	44.229,69	0,32
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	157	USD	156,00	24.492,00	0,18
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	30	USD	142,34	4.270,20	0,03
US3976241071	Greif -A-	Act	64	USD	62,32	3.988,48	0,03
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Act	61	USD	116,78	7.123,58	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	48	USD	403,28	19.357,44	0,14
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	89	USD	37,62	3.348,18	0,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	161	USD	20,14	3.242,54	0,02
US4370761029	Home Depot	Act	105	USD	399,53	41.950,65	0,30
US4448591028	Humana	Act	15	USD	319,57	4.793,55	0,03
US4571871023	Ingredion	Act	197	USD	137,37	27.061,89	0,20
US4592001014	International Business Machines	Act	38	USD	220,84	8.391,92	0,06
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	15	USD	479,18	7.187,70	0,05
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	119	USD	91,35	10.870,65	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	673	USD	161,40	108.622,20	0,78
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	657	USD	210,50	138.298,50	0,99
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	50	USD	142,54	7.127,00	0,05
US4824801009	KLA	Act	23	USD	782,40	17.995,20	0,13
US5006432000	Korn Ferry	Act	157	USD	73,40	11.523,80	0,08
US5010441013	Kroger	Act	391	USD	56,52	22.099,32	0,16
US5128071082	Lam Research	Act	56	USD	827,12	46.318,72	0,33
US5627501092	Manhattan Associates	Act	21	USD	280,25	5.885,25	0,04
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	51	USD	493,64	25.175,64	0,18
US57686G1058	Matson	Act	90	USD	141,93	12.773,70	0,09
US58155Q1031	McKesson	Act	51	USD	488,25	24.900,75	0,18
US5528481030	MGIC Investment	Act	974	USD	25,37	24.710,38	0,18
US5949181045	Microsoft	Act	777	USD	428,02	332.571,54	2,39
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	8	USD	924,99	7.399,92	0,05
US55345K1034	MRC Global	Act	340	USD	12,64	4.297,60	0,03
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	413	USD	21,27	8.784,51	0,06
US64110D1046	NetApp	Act	189	USD	121,24	22.914,36	0,17
US64110L1061	Netflix	Act	31	USD	707,35	21.927,85	0,16
US6703461052	Nucor	Act	75	USD	150,13	11.259,75	0,08
US67066G1040	NVIDIA	Act	2.819	USD	121,40	342.226,60	2,46
US6907421019	Owens Corning	Act	214	USD	174,30	37.300,20	0,27
US6937181088	PACCAR	Act	245	USD	98,13	24.041,85	0,17
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	77	USD	215,70	16.608,90	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US7055731035	Pegasystems	Act	61	USD	72,21	4.404,81	0,03
US7170811035	Pfizer	Act	562	USD	29,09	16.348,58	0,12
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	129	USD	183,07	23.616,03	0,17
US7427181091	Procter & Gamble	Act	157	USD	173,55	27.247,35	0,20
US7433151039	Progressive	Act	241	USD	251,10	60.515,10	0,44
US7475251036	QUALCOMM	Act	206	USD	170,13	35.046,78	0,25
US74834L1008	Quest Dinostics	Act	56	USD	154,80	8.668,80	0,06
US7512121010	Ralph Lauren	Act	45	USD	196,53	8.843,85	0,06
US7782961038	Ross Stores	Act	98	USD	151,56	14.852,88	0,11
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Act	485	USD	28,21	13.681,85	0,10
US79466L3024	Salesforce	Act	32	USD	276,64	8.852,48	0,06
US81725T1007	Sensient Technologies	Act	91	USD	79,70	7.252,70	0,05
US81762P1021	ServiceNow	Act	55	USD	881,79	48.498,45	0,35
US78442P1066	SLM	Act	895	USD	22,56	20.191,20	0,15
US8581191009	Steel Dynamics	Act	114	USD	125,98	14.361,72	0,10
US8581552036	Steelcase -A-	Act	322	USD	13,25	4.266,50	0,03
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	598	USD	49,65	29.690,70	0,21
US8760301072	Tapestry	Act	526	USD	47,94	25.216,44	0,18
US87612G1013	Targa Resources	Act	126	USD	146,80	18.496,80	0,13
US87612E1064	Target	Act	369	USD	155,18	57.261,42	0,41
CH0102993182	TE Connectivity	Act	281	USD	151,22	42.492,82	0,31
US8803451033	Tennant	Act	32	USD	96,58	3.090,56	0,02
US88160R1014	Tesla	Act	382	USD	260,46	99.495,72	0,72
US91307C1027	United Therapeutics	Act	14	USD	358,53	5.019,42	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	218	USD	581,85	126.843,30	0,91
US9029733048	US Bancorp	Act	348	USD	45,48	15.827,04	0,11
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	42	USD	210,85	8.855,70	0,06
US92343V1044	Verizon Communications	Act	1.624	USD	44,89	72.901,36	0,52
US94106L1098	Waste Management	Act	32	USD	205,51	6.576,32	0,05
US9598021098	Western Union	Act	2.168	USD	12,16	26.362,88	0,19
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	61	USD	154,35	9.415,35	0,07
US98138H1014	Workday -A-	Act	88	USD	243,62	21.438,56	0,15
US98978V1035	Zoetis	Act	32	USD	194,81	6.233,92	0,05
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	395	USD	69,55	27.472,25	0,20
Obligations						**5.588.275,87**	**40,19**
Australie						**305.434,55**	**2,20**
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	%	95,59	107.107,41	0,77
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0	%	99,16	198.327,14	1,43
Belgique						**33.605,00**	**0,24**
BE0000361700	3.5000 % Belgium Government EUR Bonds 24/55 S.101	EUR	30,0	%	99,97	33.605,00	0,24
Îles vierges britanniques						**200.876,80**	**1,44**
USG3925DAD24	4.8750 % Gerdau Trade USD Notes 17/27	USD	200,0	%	100,44	200.876,80	1,44
Canada						**132.325,04**	**0,95**
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200,0	%	95,53	132.325,04	0,95
Chili						**313.634,25**	**2,26**
XS2645248225	4.1250 % Chile Government EUR Bonds 23/34	EUR	100,0	%	104,71	117.325,13	0,85
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	200,0	%	98,15	196.309,12	1,41
Colombie						**165.501,20**	**1,19**
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200,0	%	82,75	165.501,20	1,19
France						**807.613,61**	**5,81**
US06675GAT22	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250,0	%	99,62	249.057,95	1,79
FR0012317758	4.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/unde-fined	EUR	100,0	%	100,05	112.098,51	0,81
US83368TAV08	2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450,0	%	99,21	446.457,15	3,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Allemagne						**408.760,16**	**2,94**
DE000AAR0264	0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	92,98	104.173,83	0,75
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	%	89,95	100.783,50	0,73
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	%	94,43	105.803,18	0,76
DE0001135481	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	40,0	%	99,90	44.772,71	0,32
DE0001102515	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	60,0	%	79,17	53.226,94	0,38
Hongrie						**165.410,46**	**1,19**
XS2680932907	5.3750 % Hungary Government EUR Bonds 23/33	EUR	50,0	%	107,73	60.353,52	0,43
XS2232045463	1.5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	93,76	105.056,94	0,76
Italie						**98.551,15**	**0,71**
IT0004286966	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	40,0	%	113,55	50.889,02	0,37
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	40,0	%	106,35	47.662,13	0,34
Japon						**487.835,00**	**3,51**
JP1103581L42	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 20/30 S.358	JPY	1.500,0	%	97,85	10.296,33	0,07
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	10.000,0	%	58,33	40.921,46	0,30
JP1051671Q49	0.4000 % Japan Government JPY Bonds 24/29 S.167	JPY	5.000,0	%	99,69	34.966,15	0,25
JP1103741Q44	0.8000 % Japan Government JPY Bonds 24/34 S.374	JPY	30.000,0	%	99,78	209.987,37	1,51
JP1201871Q14	1.3000 % Japan Government JPY Bonds 24/43 S.187	JPY	10.000,0	%	94,11	66.021,96	0,48
JP1300811Q17	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	20.000,0	%	89,55	125.641,73	0,90
Mexique						**87.996,03**	**0,63**
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	100,0	%	78,54	87.996,03	0,63
Portugal						**11.498,49**	**0,08**
PTOTE3OE0025	3.6250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 24/54	EUR	10,0	%	102,62	11.498,49	0,08
Roumanie						**193.658,88**	**1,39**
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN Bonds 21/30	EUR	50,0	%	85,22	47.741,38	0,34
XS2201851685	4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200,0	%	72,96	145.917,50	1,05
Serbie						**88.389,54**	**0,64**
XS2308620793	1.6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100,0	%	78,89	88.389,54	0,64
Espagne						**186.320,34**	**1,34**
ES0000012L60	3.9000 % Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	40,0	%	106,39	47.681,85	0,34
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government EUR Bonds 24/54	EUR	20,0	%	104,54	23.425,57	0,17
XS2753311393	4.0550 % Telefónica Emisiones EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	102,83	115.212,92	0,83
Pays-Bas						**185.141,86**	**1,33**
USN30707AE88	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0	%	92,57	185.141,86	1,33
Royaume-Uni						**787.959,51**	**5,67**
XS1748699011	3.2500 % Barclays GBP MTN 18/33	GBP	100,0	%	85,87	115.205,36	0,83
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	%	98,11	109.930,31	0,79
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100,0	%	99,62	111.620,57	0,80
XS2283175516	1.4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0	%	95,93	191.865,24	1,38
GB00BPSNBB36	4.3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 24/54	GBP	35,0	%	96,17	45.155,23	0,33
US92857WBV19	3.2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	100,0	%	96,72	96.723,94	0,70
XS2385755835	1.5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100,0	%	87,55	117.458,86	0,84
États-Unis						**927.764,00**	**6,67**
US031162CS70	3.3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	100,0	%	76,17	76.165,73	0,55
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130,0	%	88,74	115.355,71	0,83
AU3CB0282671	1.5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	200,0	%	96,83	134.118,63	0,96

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	23,0	%	105,45	24.253,67	0,17
US912810PX00	4.5000 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	100,0	%	106,64	106.638,24	0,77
US912810QA97	3.5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	42,0	%	95,56	40.133,28	0,29
US9128283J70	2.1250 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	145,0	%	99,59	144.399,60	1,04
US912810RX81	3.0000 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	350,0	%	81,91	286.699,14	2,06
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**121.225,23**	**0,87**
France						**18.228,55**	**0,13**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	245	EUR	29,26	8.032,17	0,06
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	117	EUR	77,78	10.196,38	0,07
États-Unis						**102.996,68**	**0,74**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	164	USD	26,57	4.357,48	0,03
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	295	USD	230,32	67.944,40	0,49
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	289	USD	18,13	5.239,57	0,04
US9026531049	UDR Real Estate Investment Trust	Act	289	USD	44,99	13.002,11	0,09
US9256521090	VICI Properties Real Estate Investment Trust	Act	376	USD	33,12	12.453,12	0,09
Parts d'OPC						**643.333,09**	**4,63**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**643.333,09**	**4,63**
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0.790%)	Act	6	EUR	95.727,60	643.333,09	4,63
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**12.394.905,25**	**89,14**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.594.046,07**	**11,47**
Dépôts à vue						**1.594.046,07**	**11,47**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.391.250,02	10,01
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				202.796,05	1,46
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.594.046,07**	**11,47**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**151.159,29**	**1,09**
Opérations à terme					**151.159,29**	**1,09**
Achat de contrats à terme obligataires					**594,01**	**0,00**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	2	EUR	134,47	1.680,67	0,01
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	1	GBP	98,36	-1.086,66	-0,01
Contrats à terme sur indice achetés					**159.810,74**	**1,15**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ctr	1	EUR	5.059,00	-89,64	0,00
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	3	GBP	8.333,50	1.026,29	0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	32	USD	1.190,90	117.120,00	0,84
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	6	USD	5.787,88	32.225,00	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
S&P/TSX 60 Index Futures 12/24	Ctr	1	CAD	1.444,25	4.016,72	0,03
SPI 200 Index Futures 12/24	Ctr	1	AUD	8.294,50	2.120,93	0,02
Swiss Market Index Futures 12/24	Ctr	2	CHF	12.227,00	3.391,44	0,02
Vente de contrats à terme obligataires					**-7.702,09**	**-0,05**
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-4	JPY	144,58	-897,96	-0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-5	USD	114,51	-664,07	0,00
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	-2	EUR	121,02	-6.140,06	-0,04
Contrats à terme sur indice cédés					**-1.543,37**	**-0,01**
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/24	Ctr	-1	JPY	37.940,00	-1.543,37	-0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-39.411,99**	**-0,29**
Opérations de change à terme					**-39.411,99**	**-0,29**
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2024	AUD	-74,30			-1,60	0,00
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-805,38			-25,14	0,00
Sold AUD / Bought USD - 15 Oct 2024	AUD	-380.000,00			-6.880,08	-0,05
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2024	CAD	-41,34			0,26	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-137,64			0,46	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2024	CNY	-18,89			0,01	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-12.855,51			-34,42	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2024	DKK	-667,04			-0,04	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-108,67			1,17	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-3,52			-0,05	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Oct 2024	EUR	-1.510.000,00			-22.906,00	-0,16
Sold EUR / Bought USD - 18 Dec 2024	EUR	-630.000,00			-9.289,98	-0,07
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-203,10			-8,16	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-195,38			-6,91	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Oct 2024	GBP	-210.000,00			-6.238,62	-0,05
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2024	HKD	-93,39			0,25	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-60.937,00			-1,80	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Oct 2024	JPY	-69.000.000,00			-9.078,88	-0,07
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2024	NOK	-97,52			-0,01	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-558,87			-0,62	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2024	SGD	-53,30			-0,47	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-1.265,30			-18,67	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-30.194,48			1.608,01	0,01
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-267.190,65			5.147,18	0,04
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-22.567,09			482,56	0,00
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-49.788,44			2.596,07	0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-159.933,06			5.243,49	0,04
Investissements en produits dérivés					**111.747,30**	**0,80**
Actif/passif net circulant	**USD**				**-195.778,82**	**-1,41**
Actif net du Compartiment	**USD**				**13.904.919,80**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	7,54	6,73	6,80
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	7,44	6,61	6,77
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	109,72	99,62	102,14
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	7,95	7,01	7,02
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	--	926,42	892,96
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HQ/ISIN: LU2393953687	974,28	830,27	797,80
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	7,87	6,95	6,98
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	7,70	6,89	6,98
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	8,00	7,08	7,09
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	1.121,92	943,53	894,08
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	1.311,38	1.096,60	1.032,39
Actions en circulation		405.899	512.959	674.703
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	6.031	6.031	6.031
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	256.533	278.269	387.244
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	418	343	4.760
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	1.495	1.459	1.330
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	--	46.650	51.490
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HQ/ISIN: LU2393953687	10	2.425	2.025
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	4.979	4.936	6.444
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	27.507	39.985	47.889
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	99.385	122.263	155.531
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	1	1	282
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	9.540	10.597	11.677
Actifs du Compartiment en millions d'USD		13,9	61,0	61,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions États-Unis	31,27
Obligations États-Unis	6,67
Obligations France	5,81
Obligations Royaume-Uni	5,67
Parts dans des organismes de placement Luxembourg	4,63
Obligations Japon	3,51
Obligations Allemagne	2,94
Actions Japon	2,31
Obligations Chili	2,26
Obligations Australie	2,20
Obligations autres pays	11,13
Actions autres pays	9,87
REITs (fonds d'investissement immobiliers) autres pays	0,87
Autres éléments de l'actif net	10,86
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	475.576,58
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	86.928,25
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	311.277,91
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	38.207,99
Autres produits	182,12
Total des produits	**912.172,85**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-58,04
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.843,98
Commission forfaitaire	-170.270,27
Autres frais	-1.663,00
Total des dépenses	**-176.835,29**
Résultat net/perte nette	**735.337,56**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-104.039,60
- opérations sur valeurs mobilières	4.555.761,79
- opérations à terme sur instruments financiers	293.883,12
- opérations de change à terme	-1.844.376,65
- opérations de change	-1.283.333,88
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.353.232,34**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	14.609,38
- opérations sur valeurs mobilières	3.327.876,33
- opérations à terme sur instruments financiers	189.756,10
- opérations de change à terme	1.822.954,16
- opérations de change	10.596,70
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.719.025,01**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	12.394.905,25
(Valeur d'acquisition USD 11.373.332,04)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.594.046,07
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	49.649,33
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	11.480,02
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	161.581,05
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	15.079,46
Total de l'actif	**14.226.741,18**
Dettes bancaires	-3.533,74
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-245.000,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-8.374,43
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-10.421,76
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-54.491,45
Total du passif	**-321.821,38**
Actif net du Compartiment	**13.904.919,80**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	61.044.169,88
Souscriptions	1.031.420,08
Rachats	-55.835.107,21
Distribution	-54.587,96
Produit total	7.719.025,01
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**13.904.919,80**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	512.959
- émises	1.088
- rachetées	-108.148
- à la fin de la période considérée	**405.899**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Multi-Asset Credit

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**313.939.767,02**	**76,76**
Obligations						**313.939.767,02**	**76,76**
Australie						**2.176.662,09**	**0,53**
XS1558450745	2.1250 % Westpac Banking GBP MTN 17/25	GBP	1.650,0	%	98,33	2.176.662,09	0,53
Autriche						**2.996.096,74**	**0,73**
XS2724532333	10.5000 % ams-OSRAM EUR Notes 23/29	EUR	800,0	%	103,69	929.468,74	0,23
AT000B122270	5.7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	1.800,0	%	102,47	2.066.628,00	0,50
Îles Caïmans						**6.920.117,96**	**1,69**
XS2413632360	5.6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	1.100,0	%	98,50	1.083.465,46	0,27
XS2413632527	6.2500 % IHS Holding USD Notes 21/28	USD	1.200,0	%	93,63	1.123.550,28	0,27
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	2.500,0	%	96,79	2.419.700,00	0,59
US80007RAF29	5.1250 % Sands China USD Notes 19/25	USD	2.300,0	%	99,71	2.293.402,22	0,56
Chili						**3.843.130,00**	**0,94**
US05971WAC73	2.7000 % Banco Santander Chile USD Notes 20/25	USD	2.000,0	%	99,30	1.985.958,80	0,49
USP6S60VAB44	13.3750 % Latam Airlines Group USD Notes 22/29	USD	1.600,0	%	116,07	1.857.171,20	0,45
Colombie						**3.295.686,73**	**0,81**
US05968LAN29	8.6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 24/34	USD	3.100,0	%	106,31	3.295.686,73	0,81
République tchèque						**2.556.288,58**	**0,63**
XS2113253210	3.8750 % Allwyn International EUR Notes 20/27	EUR	2.300,0	%	99,20	2.556.288,58	0,63
Danemark						**10.301.712,80**	**2,52**
XS2343014119	4.3750 % Danske Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	2.350,0	%	96,68	2.272.067,89	0,56
XS2715957358	4.8750 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.250,0	%	105,76	2.666.219,72	0,65
XS2807518639	5.1860 % TDC Net EUR MTN 24/29	EUR	4.550,0	%	105,21	5.363.425,19	1,31
Finlande						**3.069.067,04**	**0,75**
FI4000562202	5.1250 % Huhtamaki EUR Notes 23/28	EUR	2.600,0	%	105,35	3.069.067,04	0,75
France						**25.695.786,00**	**6,28**
FR001400F2R8	8.1250 % Air France-KLM EUR Notes 23/28	EUR	3.200,0	%	113,21	4.059.021,15	0,99
USF1067PAE63	8.5000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 23/undefined	USD	2.700,0	%	107,59	2.904.946,20	0,71
USF2R125CD54	8.1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	2.950,0	%	103,01	3.038.806,21	0,74
FR0013534336	3.3750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	%	91,17	3.064.380,91	0,75
FR001400OP33	3.7500 % Elis EUR MTN 24/30	EUR	1.900,0	%	100,90	2.147.955,28	0,53
XS2655993033	5.2500 % Rexel EUR Notes 23/30	EUR	1.800,0	%	104,45	2.106.519,27	0,52
US83370RAB42	4.7500 % Société Générale USD FLR-Notes 21/undefined	USD	2.100,0	%	94,21	1.978.337,76	0,48
FR001400IU83	7.2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	3.600,0	%	108,98	4.395.931,65	1,07
FR001400L9Q7	5.8750 % Valeo EUR MTN 23/29	EUR	1.700,0	%	104,99	1.999.887,57	0,49
Allemagne						**11.895.623,94**	**2,91**
XS1222594472	3.5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	3.600,0	%	98,45	3.970.957,73	0,97
DE000CZ45WB5	7.8750 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	800,0	%	107,05	959.562,49	0,24
XS2010039035	0.9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.900,0	%	98,38	2.094.260,05	0,51
XS2776523669	5.8750 % TUI EUR Notes 24/29	EUR	2.200,0	%	104,24	2.569.501,57	0,63
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	2.200,0	%	93,36	2.301.342,10	0,56
Grèce						**3.095.860,59**	**0,76**
XS2562483441	8.7500 % National Bank of Greece GBP FLR-MTN 22/27	GBP	2.200,0	%	104,89	3.095.860,59	0,76
Hong Kong						**1.040.019,33**	**0,25**
XS2222027364	5.8250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.050,0	%	99,05	1.040.019,33	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Irlande						**5.184.967,63**	**1,27**
XS2230399441	2.8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	2.000,0	%	98,70	2.211.830,83	0,54
XS2805234700	5.0000 % Flutter Treasury Designated Activity EUR Notes 24/29	EUR	1.950,0	%	103,24	2.255.636,68	0,55
US832724AB40	7.5000 % Smurfit Kappa Treasury Funding USD Notes 95/25	USD	700,0	%	102,50	717.500,12	0,18
Italie						**30.032.565,30**	**7,34**
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.400,0	%	102,95	1.614.928,40	0,40
XS2110110686	2.6250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 20/25	EUR	1.800,0	%	99,53	2.007.247,29	0,49
XS2576550086	6.3750 % Enel EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	2.700,0	%	107,08	3.239.256,71	0,79
XS1428773763	5.0000 % Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	3.450,0	%	104,59	4.043.147,48	0,99
XS2534883363	8.5050 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 22/32	GBP	2.050,0	%	111,88	3.076.774,70	0,75
XS2161819722	1.7500 % Nexi EUR Notes 20/27	EUR	1.600,0	%	94,21	1.688.977,31	0,41
XS2804500226	2.3750 % Optics Bidco EUR MTN 24/27	EUR	1.305,0	%	96,13	1.405.588,93	0,34
XS2804500572	6.8750 % Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	2.700,0	%	108,82	3.291.969,54	0,81
XS1982819994	2.7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	3.900,0	%	99,51	4.348.533,71	1,06
XS2101558307	2.7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	4.850,0	%	97,83	5.316.141,23	1,30
Japon						**2.904.865,62**	**0,71**
XS1266660122	6.0000 % SoftBank Group USD Notes 15/25	USD	2.900,0	%	100,17	2.904.865,62	0,71
Jersey						**4.857.693,90**	**1,19**
XS2765406371	6.8750 % Ardonagh Finco EUR Notes 24/31	EUR	1.050,0	%	101,24	1.191.010,04	0,29
XS2603557591	5.8760 % CPUK Finance GBP Notes 23/27	GBP	2.700,0	%	101,23	3.666.683,86	0,90
Luxembourg						**11.761.069,05**	**2,88**
US013304AA87	6.1250 % Albion Financing 1 Via Aggreko Holdings USD Notes 21/26	USD	2.100,0	%	100,74	2.115.508,50	0,52
USL0183EAA30	9.8750 % Ambipar Lux USD Notes 24/31	USD	850,0	%	103,65	881.026,70	0,22
USL6388GHV51	6.2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	3.195,0	%	99,50	3.178.950,24	0,78
USL7915TAA09	4.5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	2.600,0	%	95,93	2.494.265,28	0,61
XS2010028343	2.8750 % SES EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.900,0	%	95,14	3.091.318,33	0,75
Pologne						**1.571.503,81**	**0,38**
XS2680046021	8.3750 % mBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.300,0	%	107,89	1.571.503,81	0,38
Singapour						**2.102.650,00**	**0,51**
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	2.200,0	%	95,58	2.102.650,00	0,51
Espagne						**23.925.152,79**	**5,85**
ES0265936049	8.3750 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	1.600,0	%	113,18	2.029.007,36	0,49
XS2113911387	1.2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	3.000,0	%	94,02	3.160.225,39	0,77
XS2674597468	8.2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 23/33	GBP	3.200,0	%	108,74	4.668.310,37	1,14
XS2679904768	7.5000 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	%	113,82	1.912.862,31	0,47
US05971KAP49	9.6250 % Banco Santander USD FLR-Notes 23/un-defined	USD	2.200,0	%	111,15	2.445.395,70	0,60
XS2465792294	2.2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	1.100,0	%	99,02	1.220.448,10	0,30
XS2432286974	5.5000 % Food Service Project EUR Notes 22/27	EUR	2.200,0	%	100,58	2.479.400,07	0,61
XS2322423539	3.7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/29	EUR	1.800,0	%	101,08	2.038.509,24	0,50
ES0224244089	4.3750 % Mapfre EUR FLR-Notes 17/47	EUR	3.500,0	%	101,26	3.970.994,25	0,97
Supranational						**4.246.731,76**	**1,04**
USP1000PAA32	4.0500 % ATP Tower Holdings Via Andean Tower Partners Colombia SAS Via Andean Tele-com Partners USD Notes 21/26	USD	1.233,0	%	97,47	1.201.852,14	0,30
XS1964638107	4.3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.950,0	%	99,86	2.181.790,27	0,53

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USG27753AA36	12.0000 % Digicel Intermediate Holdings Via Digicel International Finance Via Difl US USD Notes 24/27	USD	856,4	%	100,78	863.089,35	0,21
Suisse						**4.272.050,09**	**1,05**
USH42097ES26	9.2500 % UBS Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	3.850,0	%	110,96	4.272.050,09	1,05
Pays-Bas						**32.001.005,99**	**7,82**
XS2774944008	6.8750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 24/unde-fined	EUR	1.800,0	%	104,63	2.110.283,04	0,52
XS1989708836	3.3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/49	EUR	3.900,0	%	96,88	4.233.288,47	1,03
XS2353416386	3.5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	2.000,0	%	94,51	2.117.804,73	0,52
XS2585240984	7.5000 % ING Groep USD FLR-Notes 23/undefined	USD	3.850,0	%	104,43	4.020.372,90	0,98
XS2909716321	4.8750 % ING Groep NV GBP FLR-MTN 24/29	GBP	1.400,0	%	99,83	1.875.015,76	0,46
XS2616652637	6.0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	3.300,0	%	110,87	4.099.290,48	1,00
XS2293060658	2.3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/un-defined	EUR	800,0	%	91,28	818.226,04	0,20
XS2582389156	6.1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/un-defined	EUR	2.400,0	%	106,89	2.874.459,42	0,70
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	1.950,0	%	98,44	2.150.713,23	0,53
XS2406607098	3.7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	3.300,0	%	99,38	3.674.655,61	0,90
XS2054210252	1.3320 % Wintershall Dea Finance EUR Notes 19/28	EUR	3.900,0	%	92,15	4.026.896,31	0,98
Turquie						**2.064.102,60**	**0,51**
XS2842188687	7.4980 % Akbank USD Notes 24/30	USD	2.000,0	%	103,21	2.064.102,60	0,51
Royaume-Uni						**51.130.976,95**	**12,50**
XS2636324274	8.3750 % British Telecommunications GBP FLR-MTN 23/83	GBP	3.600,0	%	107,98	5.214.891,75	1,28
XS2327414491	2.6250 % Canary Wharf Group Investment Holdings GBP Notes 21/25	GBP	1.700,0	%	97,88	2.232.236,20	0,55
XS2704925846	7.0000 % Coventry Building Society GBP FLR-MTN 23/27	GBP	1.650,0	%	103,76	2.296.750,52	0,56
XS1790055229	3.3750 % Grainger GBP Notes 18/28	GBP	2.150,0	%	93,59	2.699.325,78	0,66
XS1311391012	3.5000 % Hammerson GBP Notes 15/25	GBP	3.650,0	%	98,32	4.814.381,76	1,18
XS2081020872	4.1250 % Heathrow Finance GBP FLR-Notes 19/29	GBP	2.750,0	%	91,53	3.376.630,09	0,83
US404280BL25	6.0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 17/unde-fined	USD	2.550,0	%	100,67	2.567.147,48	0,63
XS2304198331	4.3750 % Iceland Bondco GBP Notes 21/28	GBP	1.400,0	%	91,56	1.719.739,47	0,42
XS2835773255	10.7500 % International Personal Finance EUR Notes 24/29	EUR	550,0	%	108,30	667.416,11	0,16
XS1721762596	2.6250 % Liberty Living Finance GBP Notes 17/24	GBP	1.600,0	%	99,56	2.136.996,80	0,52
XS2080995405	5.1250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	1.450,0	%	99,81	1.941.552,66	0,48
XS2575900977	8.5000 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	1.750,0	%	105,33	2.472.853,83	0,60
XS2024535036	4.5000 % Marks & Spencer GBP Notes 19/27	GBP	3.050,0	%	98,10	4.014.067,21	0,98
XS2592628791	5.7630 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/34	EUR	3.450,0	%	107,12	4.140.696,57	1,01
XS2012046665	5.8670 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 19/29	GBP	1.350,0	%	99,86	1.808.534,66	0,44
XS1639849204	5.3750 % Phoenix Group Holdings USD MTN 17/27	USD	1.550,0	%	100,06	1.550.993,55	0,38
XS2696093033	10.0000 % Pinnacle Bidco GBP Notes 23/28	GBP	1.550,0	%	106,75	2.219.707,53	0,54
XS1989383192	2.5000 % Tesco Corporate Treasury Services GBP MTN 19/25	GBP	3.350,0	%	98,41	4.422.838,98	1,08
USG95448AA75	9.5000 % WE Soda Investments Holding USD Notes 23/28	USD	800,0	%	104,28	834.216,00	0,20
États-Unis						**60.998.379,73**	**14,91**
XS2125914833	2.6250 % AbbVie EUR Notes 20/28	EUR	3.550,0	%	99,51	3.958.299,38	0,97
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	2.800,0	%	99,76	3.129.666,25	0,76

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS0876477810	4.2500 % Digital Stout Holding GBP MTN 13/25	GBP	2.700,0	%	99,68	3.610.453,03	0,88
US316773CY45	2.3750 % Fifth Third Bancorp USD Notes 19/25	USD	5.300,0	%	99,39	5.267.475,49	1,29
US345397C684	7.3500 % Ford Motor Credit USD Notes 23/30	USD	4.600,0	%	108,84	5.006.434,84	1,22
USU5007TAA35	7.1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	3.200,0	%	99,60	3.187.353,60	0,78
US517834AE74	3.5000 % Las Vegas Sands USD Notes 19/26	USD	3.900,0	%	97,97	3.820.943,49	0,93
XS1523028436	3.3250 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 17/25	EUR	2.000,0	%	97,45	2.183.811,97	0,53
USU63768AA01	7.0000 % NBM US Holdings USD Notes 19/26	USD	2.800,0	%	100,87	2.824.256,40	0,69
US694308JM04	4.5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	3.400,0	%	99,46	3.381.697,12	0,83
XS2580271596	3.8750 % Prologis Euro Finance EUR MTN 23/30	EUR	3.350,0	%	103,10	3.869.886,05	0,95
XS2080766475	2.2500 % Standard Industries (New York) EUR Notes 19/26	EUR	2.550,0	%	96,75	2.764.238,82	0,68
US87165BAU70	7.2500 % Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	2.000,0	%	103,96	2.079.269,04	0,51
US912796ZV40	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 26.12.2024	USD	4.150,0	%	98,93	4.105.497,89	1,00
US92556VAD82	2.7000 % Viatris USD Notes 21/30	USD	3.800,0	%	89,10	3.385.746,04	0,83
XS1138359663	3.6000 % Walgreens Boots Alliance GBP Notes 14/25	GBP	3.350,0	%	96,81	4.350.749,39	1,06
US55903VAZ67	3.6380 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/25	USD	4.100,0	%	99,33	4.072.600,93	1,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**61.112.109,29**	**14,94**
Obligations						**43.936.299,07**	**10,74**
Canada						**4.153.159,65**	**1,02**
US267486AA63	8.6250 % Dye & Durham USD Notes 24/29	USD	1.620,0	%	105,73	1.712.761,20	0,42
US66977WAP41	5.0000 % NOVA Chemicals USD Notes 14/25	USD	2.450,0	%	99,61	2.440.398,45	0,60
Liberia						**3.169.239,84**	**0,77**
US780153BH44	4.2500 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 21/26	USD	3.200,0	%	99,04	3.169.239,84	0,77
Luxembourg						**2.552.151,94**	**0,62**
BE6300372289	5.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes USD Notes 17/28	USD	2.600,0	%	98,16	2.552.151,94	0,62
Pays-Bas						**1.891.130,19**	**0,46**
US00080QAF28	4.7500 % ABN AMRO Bank USD Notes 15/25	USD	1.898,0	%	99,64	1.891.130,19	0,46
États-Unis						**32.170.617,45**	**7,87**
US04364VAG86	7.0000 % Ascent Resources Utica Holdings Via ARU Finance USD Notes 18/26	USD	1.600,0	%	100,22	1.603.494,42	0,39
US1248EPBT92	5.1250 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/27	USD	4.300,0	%	98,31	4.227.225,08	1,03
US20903XAF06	6.5000 % Consolidated Communications USD Notes 20/28	USD	2.500,0	%	94,46	2.361.533,00	0,58
US346232AF83	3.8500 % Forestar Group USD Notes 21/26	USD	2.200,0	%	97,95	2.154.800,65	0,53
US35906ABE73	5.8750 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/27	USD	2.000,0	%	100,45	2.008.958,00	0,49
US668771AK49	6.7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	2.750,0	%	102,93	2.830.708,07	0,69
US374276AJ21	9.7500 % Getty Images USD Notes 19/27	USD	979,0	%	99,98	978.766,80	0,24
US418751AL75	8.0000 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 23/27	USD	4.050,0	%	105,89	4.288.682,70	1,05
US55617LAQ59	5.8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	1.900,0	%	98,14	1.864.648,24	0,46
US608328BH21	8.0000 % Mohegan Tribal Gaming Authority USD Notes 21/26	USD	2.200,0	%	99,12	2.180.585,46	0,53
US640695AA01	9.2900 % Neptune Bidco US USD Notes 22/29	USD	2.250,0	%	98,07	2.206.556,33	0,54
US74166MAC01	5.7500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/26	USD	2.750,0	%	100,61	2.766.874,00	0,68
US88104LAE39	5.0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	1.850,0	%	99,07	1.832.830,52	0,45
US88104LAG86	4.7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	900,0	%	96,11	864.954,18	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Titres adossés à des actifs						**5.704.443,93**	**1,40**
États-Unis						**5.704.443,93**	**1,40**
US023772AB21	4.0000 % American Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust ABS USD Notes 14/25 Cl.A	USD	2.532,8	%	98,16	2.486.114,92 [1)]	0,61
US92212KAB26	1.6450 % Vantage Data Centers Issuer ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	3.325,0	%	96,79	3.218.329,01 [1)]	0,79
Titres adossés à des créances hypothécaires						**11.471.366,29**	**2,80**
Irlande						**6.298.823,32**	**1,54**
XS2356451810	4.2990 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance MBS EUR FLR-Notes 21/33 Cl.A	EUR	5.645,7	%	99,58	6.298.823,32 [1)]	1,54
Pays-Bas						**2.012.164,27**	**0,49**
XS2590670902	3.9180 % Green STORM 2023 MBS EUR FLR-Notes 23/70 Cl.A	EUR	1.800,0	%	99,77	2.012.164,27 [1)]	0,49
États-Unis						**3.160.378,70**	**0,77**
US05548WAA53	6.0160 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	3.350,0	%	94,29	3.158.560,90 [1)]	0,77
US31393XYS07	6.0000 % Fannie Mae REMICS MBS USD Notes 04/34 Cl.BZ	USD	1,7	%	106,59	1.817,80 [1)]	0,00
Parts d'OPC						**24.804.286,44**	**6,06**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**24.804.286,44**	**6,06**
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.570%)	Act	9.266	USD	478,19	4.431.015,65	1,08
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0.570%)	Act	176	USD	115.444,34	20.373.270,79	4,98
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**399.856.162,75**	**97,76**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**11.326.671,22**	**2,77**
Dépôts à vue						**11.326.671,22**	**2,77**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				7.987.379,77	1,95
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				3.339.291,45	0,82
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**11.326.671,22**	**2,77**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-143.834,51**	**-0,04**
Opérations à terme					**-143.834,51**	**-0,04**
Achat de contrats à terme obligataires					**46.327,99**	**0,01**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	86	EUR	134,47	-2.890,76	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	75	USD	124,88	49.218,75	0,01
Contrats à terme sur indice cédés					**-190.162,50**	**-0,05**
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	-15	USD	5.791,25	-190.162,50	-0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré					**1.211.735,32**	**0,30**
Opérations de change à terme					**1.211.735,32**	**0,30**
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2024	CZK	-338.191,57			-31,94	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-150.154.074,36			-1.255.524,71	-0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-5.566.939,67		-36.695,78	-0,01
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024	GBP	-52.443.356,02		-1.291.878,81	-0,31
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2024	USD	-4.498.549,57		17.939,90	0,00
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-6.179.484,25		27.303,99	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-316.046.407,52		3.142.919,62	0,78
Sold USD / Bought GBP - 11 Dec 2024	USD	-2.279.757,21		45.487,24	0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-22.601.137,55		431.253,08	0,10
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2024	USD	-6.751.371,91		130.962,73	0,03
Investissements en produits dérivés				**1.067.900,81**	**0,26**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-3.237.386,69**	**-0,79**
Actif net du Compartiment	**USD**			**409.013.348,09**	**100,00**

[1)] La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	3.516,77	3.192,64	2.963,44
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	88,50	84,81	83,87
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	103,65	95,81	92,82
- Catégorie C (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	88,35	84,66	83,67
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	102,05	94,48	91,66
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	1.089,44	998,03	958,11
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	886,37	849,22	840,26
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	1.083,19	995,95	959,93
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	884,82	847,78	838,62
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	1.092,72	1.003,14	965,39
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3E VW0/ISIN: LU2685898640	1.058,07	--	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3E VW1/ISIN: LU2685898723	1.058,07	--	--
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3E VVZ/ISIN: LU2685898566	10.480,20	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	8,96	8,68	8,60
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	12,05	10,95	10,35
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A3E 4YR/ISIN: LU2734841088	10,05	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	1.266,33	1.144,86	1.076,41
Actions en circulation		3.175.039	3.355.032	3.923.989
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	29.034	28.386	28.359
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	761.735	880.553	1.044.946
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	21.709	26.265	29.244
- Catégorie C (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	39.332	41.692	42.519
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	512.947	202.870	225.440
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	108.129	113.308	125.302
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	2.294	4.072	4.072
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	2.168	2.691	2.535

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	431	389	373
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	30.300	29.665	37.529
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3E VW0/ISIN: LU2685898640	13.993	--	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3E VW1/ISIN: LU2685898723	2.313	--	--
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3E VVZ/ISIN: LU2685898566	6.652	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	305.164	360.109	463.021
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	1.306.423	1.417.438	1.805.169
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A3E 4YR/ISIN: LU2734841088	114	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	32.300	247.594	79.919
Actifs du Compartiment en millions d'USD		409,0	570,5	385,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	24,95
Royaume-Uni	12,50
Luxembourg	9,56
Pays-Bas	8,77
Italie	7,34
France	6,28
Espagne	5,85
Allemagne	2,91
Irlande	2,81
Danemark	2,52
Autres pays	14,27
Autres éléments de l'actif net	2,24
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	28.671.103,87
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	414.813,98
- taux d'intérêt négatif	-72.519,11
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	322.893,31
Autres produits	2.565,76
Total des produits	**29.338.857,81**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-116.050,37
Commission forfaitaire	-3.781.585,43
Autres frais	-10.343,86
Total des dépenses	**-3.907.979,66**
Résultat net/perte nette	**25.430.878,15**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.630.112,12
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.651.588,66
- opérations de change à terme	2.433.315,22
- opérations de change	3.140.159,37
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**39.982.876,20**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	36.347.286,97
- opérations à terme sur instruments financiers	-404.309,51
- opérations de change à terme	-3.614.741,28
- opérations de change	330.353,39
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**72.641.465,77**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	399.856.162,75
(Valeur d'acquisition USD 380.827.726,69)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.326.671,22
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	6.428.361,57
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	309.448,39
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	49.218,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.795.866,56
Total de l'actif	**421.765.729,24**
Dettes bancaires	-704.679,33
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-7.148.329,56
- opérations sur valeurs mobilières	-1.873.532,01
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-248.655,75
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-193.053,26
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-2.584.131,24
Total du passif	**-12.752.381,15**
Actif net du Compartiment	**409.013.348,09**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	570.451.393,67
Souscriptions	334.739.968,74
Rachats	-565.357.202,86
Distribution	-3.462.277,23
Produit total	72.641.465,77
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**409.013.348,09**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.355.032
- émises	7.574.963
- rachetées	-7.754.957
- à la fin de la période considérée	**3.175.038**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Opportunistic Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**802.992.421,56**	**91,02**
Obligations						**802.992.421,56**	**91,02**
Australie						**34.932.891,10**	**3,96**
AU0000217101	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 22/33 S.166	AUD	54.400,0	%	92,72	34.932.891,10	3,96
Brésil						**36.817.523,42**	**4,17**
BRSTNCNTF204	10.0000 % Brazil Government BRL Bonds 20/31	BRL	215.750,0	%	92,74	36.817.523,42	4,17
France						**17.222.079,78**	**1,95**
FR001400IG08	4.1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	3.500,0	%	106,05	4.158.963,88	0,47
FR001400F7K2	4.0000 % Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	3.500,0	%	105,61	4.141.450,91	0,47
FR0011401728	6.0000 % Électricité de France GBP FLR-MTN 13/undefined	GBP	1.500,0	%	99,71	2.006.406,51	0,23
FR001400CKA4	5.2500 % Société Générale EUR FLR-MTN 22/32	EUR	3.100,0	%	103,76	3.603.984,50	0,41
FR001400M6F5	4.8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/31	EUR	2.800,0	%	105,55	3.311.273,98	0,37
Allemagne						**4.280.485,87**	**0,49**
DE000A30VT06	5.0000 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/30	EUR	3.600,0	%	106,12	4.280.485,87	0,49
Hong Kong						**4.216.144,02**	**0,48**
XS2356311139	0.8800 % AIA Group EUR FLR-MTN 21/33	EUR	4.200,0	%	89,59	4.216.144,02	0,48
Indonésie						**4.271.168,17**	**0,48**
XS2895623978	3.6500 % Indonesia Government Bond EUR Bonds 24/32	EUR	3.800,0	%	100,32	4.271.168,17	0,48
Irlande						**7.983.749,83**	**0,90**
US00774MBH79	5.3000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 24/34	USD	2.100,0	%	102,27	2.147.771,64	0,24
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	3.000,0	%	104,73	3.520.316,21	0,40
XS2307764311	1.2500 % Glencore Capital Finance EUR MTN 21/33	EUR	2.500,0	%	82,67	2.315.661,98	0,26
Italie						**2.030.010,85**	**0,23**
XS2582788100	10.0000 % Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	1.700,0	%	106,58	2.030.010,85	0,23
Japon						**17.530.161,98**	**1,99**
JP1300811Q17	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	2.790.500,0	%	89,55	17.530.161,98	1,99
Luxembourg						**4.374.596,91**	**0,50**
DE000A3KNQA0	1.2500 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	4.700,0	%	83,07	4.374.596,91	0,50
Nouvelle-Zélande						**33.733.958,34**	**3,82**
NZGOVDT531C0	1.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	41.380,0	%	85,58	22.515.256,58	2,55
NZGOVDT534C4	4.2500 % New Zealand Government NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	17.650,0	%	99,97	11.218.701,76	1,27
Norvège						**33.730.718,13**	**3,82**
NO0012837642	3.0000 % Norway Government NOK Bonds 23/33 S.486	NOK	183.150,0	%	97,57	17.016.401,00	1,93
NO0013148338	3.6250 % Norway Government NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	171.900,0	%	102,11	16.714.317,13	1,89
Paraguay						**1.571.889,85**	**0,18**
USP4R54KAA49	7.7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	2.250,0	%	69,86	1.571.889,85	0,18
Portugal						**1.905.736,23**	**0,22**
PTTAPDOM0005	5.6250 % Transportes Aereos Portugueses EUR Notes 19/24	EUR	1.700,0	%	100,05	1.905.736,23	0,22
Singapour						**2.594.446,75**	**0,29**
US716973AG71	5.3000 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/53	USD	2.500,0	%	103,78	2.594.446,75	0,29
Espagne						**24.436.443,16**	**2,77**
XS2743029840	3.7500 % Banco Santander EUR MTN 24/34	EUR	1.400,0	%	103,25	1.619.613,74	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
XS2726256113	4.3750 % CaixaBank EUR MTN 23/33	EUR	2.200,0	%	108,35	2.670.840,95	0,30
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government EUR Bonds 24/54	EUR	17.200,0	%	104,54	20.145.988,47	2,28
Supranational						**1.122.974,03**	**0,13**
XS2839195877	4.2500 % Aptiv Via Aptiv Global Financing EUR Notes 24/36	EUR	1.000,0	%	100,23	1.122.974,03	0,13
Suède						**2.750.826,61**	**0,31**
XS2289588837	3.2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	2.500,0	%	98,20	2.750.826,61	0,31
Pays-Bas						**20.143.064,25**	**2,28**
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	1.650,0	%	101,61	1.878.425,52	0,21
XS2306601746	1.8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	5.600,0	%	95,97	6.021.811,30	0,68
US456837BH52	6.1140 % ING Groep USD FLR-Notes 23/34	USD	3.500,0	%	109,17	3.820.822,60	0,43
XS2417090789	3.7500 % Odido Holding EUR Notes 21/29	EUR	1.850,0	%	98,26	2.036.859,75	0,23
XS2193983108	1.9080 % Upjohn Finance EUR Notes 20/32	EUR	6.540,0	%	87,14	6.385.145,08	0,73
Royaume-Uni						**31.434.406,08**	**3,56**
XS2783118131	3.7500 % easyJet EUR MTN 24/31	EUR	3.150,0	%	100,67	3.552.891,27	0,40
XS2081020872	4.1250 % Heathrow Finance GBP FLR-Notes 19/29	GBP	2.150,0	%	91,53	2.639.910,80	0,30
XS2525246901	3.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 22/29	EUR	4.600,0	%	101,21	5.216.365,64	0,59
US639057AF59	5.5160 % NatWest Group USD FLR-Notes 22/28	USD	2.650,0	%	103,29	2.737.238,27	0,31
GB00BPSNBB36	4.3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 24/54	GBP	13.400,0	%	96,17	17.288.000,10	1,96
États-Unis						**515.909.146,20**	**58,49**
US06051GKK49	2.9720 % Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	6.350,0	%	89,65	5.692.782,62	0,65
US161175BM51	5.3750 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 18/38	USD	2.550,0	%	91,44	2.331.767,69	0,26
US172967NU15	4.9100 % Citigroup USD FLR-Notes 22/33	USD	3.800,0	%	100,68	3.825.930,82	0,43
US126650CM08	4.8750 % CVS Health USD Notes 15/35	USD	5.000,0	%	98,13	4.906.721,00	0,56
XS2488626883	3.8500 % Duke Energy EUR Notes 22/34	EUR	2.190,0	%	100,41	2.463.769,20	0,28
US404119CR82	5.9000 % HCA USD Notes 23/53	USD	1.850,0	%	104,36	1.930.633,55	0,22
US46647PEC68	5.3360 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/35	USD	5.450,0	%	104,61	5.701.389,97	0,65
US59156RAP38	6.4000 % MetLife USD Notes 06/36	USD	3.000,0	%	106,13	3.183.960,90	0,36
XS2595028536	4.6560 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 23/29	EUR	3.450,0	%	105,00	4.058.747,67	0,46
US68389XCJ28	6.2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	3.100,0	%	110,77	3.433.813,58	0,39
US694308JM04	4.5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	1.600,0	%	99,46	1.591.386,88	0,18
XS2035474126	0.8000 % Philip Morris International EUR Notes 19/31	EUR	7.700,0	%	84,86	7.321.425,30	0,83
US842400HT35	5.9500 % Southern California Edison USD Notes 22/32	USD	2.200,0	%	108,85	2.394.673,60	0,27
US87264ACV52	5.2000 % T-Mobile USA USD Notes 22/33	USD	3.090,0	%	104,56	3.230.889,79	0,37
US912810SJ88	2.2500 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	6.550,0	%	69,34	4.541.656,03	0,51
US91282CCB54	1.6250 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	20.350,0	%	88,27	17.962.688,59	2,03
US91282CFF32	2.7500 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	35.300,0	%	93,54	33.021.219,09	3,74
US91282CFV81	4.1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	63.800,0	%	102,98	65.702.535,14	7,45
US91282CHP95	1.3750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	63.494,3	%	98,51	62.546.952,74	7,09
US91282CGK18	1.1250 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	48.212,4	%	96,40	46.475.291,80	5,27
US91282CHT18	3.8750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	4.200,0	%	100,93	4.238.948,28	0,48
US91282CKW00	4.2500 % United States Government USD Bonds 24/31	USD	41.250,0	%	103,66	42.761.424,75	4,85

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US91282CLF67	3.8750 % United States Government USD Bonds 24/34		USD	62.850,0	%	100,78	63.341.876,67	7,18
US91282CJZ59	4.0000 % United States Government USD Bonds 24/34		USD	5.000,0	%	101,81	5.090.624,50	0,58
US912797LY18	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 16.01.2025		USD	115.650,0	%	98,68	114.120.366,84	12,94
US95000U3B74	4.8970 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/33		USD	4.000,0	%	100,94	4.037.669,20	0,46
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							**15.641.163,26**	**1,77**
Obligations							**15.641.163,26**	**1,77**
États-Unis							**15.641.163,26**	**1,77**
US09951LAB99	4.0000 % Booz Allen Hamilton USD Notes 21/29		USD	3.800,0	%	97,25	3.695.348,00	0,42
US212015AV31	2.8750 % Continental Resources USD Notes 21/32		USD	2.950,0	%	84,63	2.496.536,62	0,28
US26884LAN91	3.6250 % EQT USD Notes 21/31		USD	2.350,0	%	91,97	2.161.236,49	0,24
US46284VAJ08	5.2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30		USD	3.400,0	%	98,77	3.358.305,46	0,38
US640695AA01	9.2900 % Neptune Bidco US USD Notes 22/29		USD	1.400,0	%	98,07	1.372.968,38	0,16
US677347CH71	5.5000 % Ohio Edison USD Notes 22/33		USD	2.450,0	%	104,36	2.556.768,31	0,29
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**1.351.309,91**	**0,15**
Obligations							**1.351.309,91**	**0,15**
Supranational							**1.351.309,91**	**0,15**
US830867AB33	4.7500 % Delta Air Lines Via SkyMiles USD Notes 20/28		USD	1.350,0	%	100,10	1.351.309,91	0,15
Parts d'OPC							**14.174.450,36**	**1,61**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
Luxembourg							**14.174.450,36**	**1,61**
LU1480271961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -IT- USD - (0.740%)		Act	9.953	USD	1.424,19	14.174.450,36	1,61
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**834.159.345,09**	**94,55**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**51.433.115,33**	**5,83**
Dépôts à vue							**51.433.115,33**	**5,83**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD				29.038.725,88	3,29
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		USD				22.394.389,45	2,54
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**51.433.115,33**	**5,83**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-2.117.913,67**	**-0,24**
Opérations à terme					**-2.117.913,67**	**-0,24**
Achat de contrats à terme obligataires					**-942.014,54**	**-0,11**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	264	AUD	96,01	-179.659,22	-0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	645	GBP	98,36	-1.042.988,65	-0,12
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	508	EUR	119,78	246.633,33	0,03
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	64	USD	110,25	34.000,00	0,00
Vente de contrats à terme obligataires					**-1.175.899,13**	**-0,13**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-886	EUR	134,47	-229.524,07	-0,03
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-59	JPY	144,65	-169.700,80	-0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-437	USD	118,81	-198.015,62	-0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	-242	EUR	135,16	-647.283,64	-0,07
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-16	USD	124,88	-2.500,00	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-569	USD	133,88	71.125,00	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-2.047.575,17**	**-0,23**
Opérations de change à terme					**-2.047.575,17**	**-0,23**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-1.238.717,82			-11.318,07	0,00
Sold AUD / Bought USD - 11 Dec 2024	AUD	-1.930.000,00			-35.261,63	0,00
Sold BRL / Bought USD - 22 Oct 2024	BRL	-97.052.240,00			-203.929,82	-0,02
Sold CAD / Bought USD - 11 Dec 2024	CAD	-1.000.000,00			4,47	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-8.185.404,15			-9.594,11	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 11 Dec 2024	EUR	-2.100.000,00			-4.602,69	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-1.494.803,33			-11.585,66	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-191.152.113,53			-2.748.001,86	-0,31
Sold GBP / Bought EUR - 11 Dec 2024	GBP	-27.850.000,00			-351.732,33	-0,04
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-134.040,71			-3.475,21	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-6.661.939,00			-28,95	0,00
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2024	JPY	-2.868.909.833,00			-297.453,95	-0,03
Sold NOK / Bought USD - 11 Dec 2024	NOK	-229.731.970,04			-160.656,49	-0,02
Sold NZD / Bought USD - 11 Dec 2024	NZD	-107.048.845,37			-1.780.343,17	-0,20
Sold SEK / Bought USD - 11 Dec 2024	SEK	-137.041.502,45			-243.565,27	-0,03
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-8.668.742,50			-74.487,17	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-25.221.787,87			737.796,33	0,08
Sold USD / Bought BRL - 22 Oct 2024	USD	-5.637.329,67			199.996,18	0,02
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-11.570,19			33,75	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-41.230,11			55,52	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-23.579.045,06			240.471,22	0,03
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-181.131.326,59			1.803.805,39	0,19
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-17.554.387,17			335.472,27	0,04
Sold USD / Bought GBP - 11 Dec 2024	USD	-8.281.429,45			195.252,04	0,02
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-34.390.014,02			-24.953,82	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-1.226.614,14			7.328,05	0,00
Sold USD / Bought MXN - 22 Oct 2024	USD	-36.866.795,58			-2.592.485,55	-0,29
Sold USD / Bought SGD - 10 Oct 2024	USD	-29.178,50			85,13	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-188.473.368,83			2.985.600,23	0,33
Investissements en produits dérivés					**-4.165.488,84**	**-0,47**
Actif/passif net circulant	**USD**				**818.542,19**	**0,09**
Actif net du Compartiment	**USD**				**882.245.513,77**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	8,27	8,19	8,49
- Catégorie AMgi (H2-AUD) (distribution)	WKN: A40 7R8/ISIN: LU2783575462	10,10	--	--
- Catégorie AMgi (H2-CHF) (distribution)	WKN: A40 8V0/ISIN: LU2793185369	9,94	--	--
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3D 20D/ISIN: LU2556244668	9,54	9,46	--
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 7R4/ISIN: LU2783575033	10,03	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	104,53	106,02	113,33
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	8,52	8,36	8,61
- Catégorie AMgi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 7R6/ISIN: LU2783575207	10,07	--	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WG/ISIN: LU2560091881	101,47	96,83	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	106,60	105,88	112,81
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WH/ISIN: LU2560091964	1.025,66	972,90	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WJ/ISIN: LU2560092004	1.028,45	974,59	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	8,47	8,34	8,61
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	8,48	8,45	8,75
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	9,80	9,25	9,15
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 7R7/ISIN: LU2783575389	1.978,29	--	--
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	8,28	8,26	8,61
- Catégorie AMgi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 7R5/ISIN: LU2783575116	10,06	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D S0Y/ISIN: LU2522692586	10,39	9,92	9,88
- Catégorie PMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	850,26	842,75	873,59
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	7,90	7,85	8,21
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	8,44	8,33	8,61
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	9,98	9,35	9,20
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	7,73	7,73	8,13
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	9,58	9,03	8,94
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	898,62	869,74	882,05
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	1.022,31	952,45	932,00
- Catégorie PMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	867,74	852,19	875,49
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	1.104,67	1.060,77	1.055,17
Actions en circulation		121.427.866	93.093.553	51.549.283
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	4.359.109	3.613.723	1.789.305
- Catégorie AMgi (H2-AUD) (distribution)	WKN: A40 7R8/ISIN: LU2783575462	1.681	--	--
- Catégorie AMgi (H2-CHF) (distribution)	WKN: A40 8V0/ISIN: LU2793185369	992	--	--
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3D 20D/ISIN: LU2556244668	16.676.276	9.168.839	--
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 7R4/ISIN: LU2783575033	7.883	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	237.402	230.914	4.527
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	1.348.995	1.595.966	1.450.909
- Catégorie AMgi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 7R6/ISIN: LU2783575207	1.022	--	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WG/ISIN: LU2560091881	31.364	21.588	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	120.991	103.241	50.824
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WH/ISIN: LU2560091964	10	10	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WJ/ISIN: LU2560092004	145.176	38.978	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	1.572.125	1.697.016	800.261
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	40.674.861	22.246.477	12.319.577
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	57.878	57.878	937
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 7R7/ISIN: LU2783575389	86.722	--	--
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	21.274.272	24.591.954	14.934.474
- Catégorie AMgi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 7R5/ISIN: LU2783575116	1.479	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D S0Y/ISIN: LU2522692586	1.406	4.855	1.406
- Catégorie PMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	72.446	1.068	1.356
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	506.204	306.452	57.161
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	33.436.421	28.550.961	19.723.713
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	264.247	285.079	122.226
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	425.057	362.423	62.607
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	53.291	70.232	81.871
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	1	623	3.534
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	25.437	104.040	65.144
- Catégorie PMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	39.318	29.035	37.619
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	5.800	12.201	41.832
Actifs du Compartiment en millions d'USD		882,2	700,2	453,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	60,26
Brésil	4,17
Australie	3,96
Nouvelle-Zélande	3,82
Norvège	3,82
Royaume-Uni	3,56
Espagne	2,77
Pays-Bas	2,28
Luxembourg	2,11
Autres pays	7,80
Autres éléments de l'actif net	5,45
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	29.952.493,01
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	683.095,05
- taux d'intérêt négatif	-3.185,19
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	32,13
Total des produits	**30.632.435,00**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-446.691,23
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-332.418,12
Commission forfaitaire	-7.681.455,02
Autres frais	-10.679,08
Total des dépenses	**-8.471.243,45**
Résultat net/perte nette	**22.161.191,55**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.616.573,31
- opérations à terme sur instruments financiers	-4.337.474,82
- opérations de change à terme	655.170,30
- opérations de change	1.439.051,34
- contrats de swap	-1.909.539,66
Plus-/moins-values nettes réalisées	**21.624.972,02**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	52.306.465,90
- opérations à terme sur instruments financiers	-3.456.869,43
- opérations de change à terme	-5.387.967,87
- opérations de change	479.995,95
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-93.778,40
Produit total	**65.472.818,17**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	834.159.345,09
(Valeur d'acquisition USD 811.391.097,56)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	51.433.115,33
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	6.170.996,14
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	535.931,75
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	351.758,33
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	6.505.900,58
Total de l'actif	**899.157.047,22**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.114.483,59
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-773.902,11
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.469.672,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-8.553.475,75
Total du passif	**-16.911.533,45**
Actif net du Compartiment	**882.245.513,77**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	700.154.065,59
Souscriptions	720.677.519,05
Rachats	-574.543.498,90
Distribution	-29.515.390,14
Produit total	65.472.818,17
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**882.245.513,77**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	93.093.553
- émises	97.793.881
- rachetées	-69.459.568
- à la fin de la période considérée	**121.427.866**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Small Cap Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**109.863.364,16**	**98,14**
Actions							**104.199.793,57**	**93,08**
Australie							**1.892.267,61**	**1,69**
AU000000BOE4	Boss Energy	Act		26.710	AUD	3,29	60.858,46	0,06
AU000000BOT2	Botanix Pharmaceuticals	Act		516.587	AUD	0,41	144.893,75	0,13
AU000000CMM9	Capricorn Metals	Act		42.163	AUD	5,75	167.899,93	0,15
AU000000CKF7	Collins Foods	Act		11.346	AUD	8,74	68.676,06	0,06
AU000000IGO4	IGO	Act		9.044	AUD	5,86	36.703,66	0,03
AU000000PDN8	Paladin Energy	Act		11.539	AUD	11,55	92.299,92	0,08
AU000000PME8	Pro Medicus	Act		4.020	AUD	178,25	496.257,11	0,44
AU000000SDF8	Steadfast Group	Act		45.677	AUD	5,67	179.362,56	0,16
AU0000184459	Ventia Services Group	Act		58.045	AUD	4,55	182.905,75	0,16
AU0000016875	Viva Energy Group	Act		101.219	AUD	2,93	205.390,72	0,19
AU000000WOR2	Worley	Act		25.025	AUD	14,83	257.019,69	0,23
Autriche							**525.963,77**	**0,47**
AT0000831706	Wienerberger	Act		15.763	EUR	29,78	525.963,77	0,47
Bermudes							**1.462.560,20**	**1,31**
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act		7.940	USD	79,51	631.309,40	0,57
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act		10.485	USD	79,28	831.250,80	0,74
Canada							**602.437,52**	**0,54**
CA15101Q2071	Celestica	Act		11.794	USD	51,08	602.437,52	0,54
Chine							**349.902,36**	**0,31**
CNE100003PV3	Poly Property Services -H-	Act		24.200	HKD	34,45	107.333,31	0,09
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	Act		126.200	SGD	2,46	242.569,05	0,22
Finlande							**699.987,34**	**0,62**
FI0009000459	Huhtamaki	Act		14.385	EUR	35,04	564.762,99	0,50
FI0009005870	Konecranes	Act		1.784	EUR	67,65	135.224,35	0,12
France							**2.139.214,15**	**1,91**
FR0012435121	Elis	Act		20.463	EUR	18,89	433.105,33	0,39
FR0000121147	Forvia	Act		30.940	EUR	8,92	309.365,68	0,28
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act		4.290	EUR	124,80	599.879,66	0,53
FR0013227113	SOITEC	Act		3.794	EUR	90,70	385.564,35	0,34
FR0012757854	SPIE	Act		10.591	EUR	34,66	411.299,13	0,37
Allemagne							**2.836.941,53**	**2,53**
DE0005158703	Bechtle	Act		9.496	EUR	40,30	428.783,45	0,38
DE0005419105	CANCOM	Act		11.370	EUR	28,00	356.706,28	0,32
DE0006219934	Jungheinrich	Act		13.767	EUR	26,90	414.938,62	0,37
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act		5.126	EUR	94,38	542.064,34	0,48
DE000A12DM80	Scout24	Act		7.281	EUR	77,90	635.507,60	0,57
DE000WAF3001	Siltronic	Act		5.932	EUR	69,05	458.941,24	0,41
Hong Kong							**311.091,37**	**0,28**
KYG0535Q1331	ASMPT	Act		15.700	HKD	95,00	192.022,97	0,17
KYG846981028	Stella International Holdings	Act		63.000	HKD	14,68	119.068,40	0,11
Inde							**312.038,56**	**0,28**
MU0295S00016	MakeMyTrip	Act		3.286	USD	94,96	312.038,56	0,28
Indonésie							**66.040,69**	**0,06**
ID1000125503	Aspirasi Hidup Indonesia	Act		1.086.800	IDR	920,00	66.040,69	0,06
Irlande							**1.141.366,38**	**1,02**
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act		53.875	EUR	10,26	619.336,83	0,55
IE00B00MZ448	Grafton Group	Act		37.306	GBP	10,43	522.029,55	0,47
Italie							**892.282,77**	**0,80**
IT0003115950	De' Longhi	Act		19.708	EUR	27,50	607.249,98	0,54
IT0001157020	ERG	Act		10.443	EUR	24,36	285.032,79	0,26
Japon							**13.319.898,25**	**11,90**
JP3166000004	Ebara	Act		32.600	JPY	2.327,50	532.298,57	0,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	Act	28.400	JPY	3.671,00	731.392,89	0,65
JP3826270005	Fuyo General Lease	Act	4.900	JPY	11.000,00	378.126,21	0,34
JP3765150002	Harmonic Drive Systems	Act	7.500	JPY	3.535,00	185.993,90	0,17
JP3789000001	Hitachi Zosen	Act	118.400	JPY	991,00	823.139,36	0,74
JP3152820001	Internet Initiative Japan	Act	24.600	JPY	3.020,00	521.182,78	0,47
JP3386380004	J Front Retailing	Act	60.000	JPY	1.546,50	650.952,33	0,58
JP3270000007	Kurita Water Industries	Act	7.300	JPY	6.166,00	315.772,56	0,28
JP3879250003	Maruwa	Act	1.600	JPY	41.950,00	470.868,85	0,42
JP3750400008	Micronics Japan	Act	3.500	JPY	3.935,00	96.618,61	0,09
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	Act	29.500	JPY	4.880,00	1.009.926,69	0,90
JP3912700006	Musashi Seimitsu Industry	Act	34.200	JPY	1.954,00	468.811,95	0,42
JP3665200006	Nichirei	Act	32.800	JPY	4.467,00	1.027.869,09	0,92
JP3658850007	Nishi-Nippon Financial Holdings	Act	22.000	JPY	1.632,00	251.878,35	0,22
JP3753400005	NOF	Act	45.000	JPY	2.460,00	776.596,86	0,69
JP3780050005	PKSHA Technology	Act	8.500	JPY	3.385,00	201.848,54	0,18
JP3368000000	Resonac Holdings	Act	44.100	JPY	3.680,00	1.138.503,63	1,02
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Act	42.200	JPY	3.572,00	1.057.479,39	0,94
JP3348950001	SIGMAXYZ Holdings	Act	43.400	JPY	1.682,00	512.110,56	0,46
JP3663900003	Sojitz	Act	30.980	JPY	3.365,00	731.331,86	0,65
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	52.900	JPY	986,00	365.915,32	0,33
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Act	49.900	JPY	2.251,00	787.996,07	0,70
JP3126190002	Ulvac	Act	5.300	JPY	7.619,00	283.283,88	0,25
Norvège						**642.219,94**	**0,57**
NO0003053605	Storebrand	Act	58.191	NOK	115,90	642.219,94	0,57
Philippines						**383.428,65**	**0,34**
PHY0927M1046	Bloomberry Resorts	Act	668.000	PHP	8,09	96.437,56	0,09
PHY1249R1024	Century Pacific Food	Act	284.300	PHP	38,05	193.042,43	0,17
PHY1757W1054	Converge Information and Communications Technol-ogy Solutions	Act	321.800	PHP	16,36	93.948,66	0,08
Porto Rico						**771.388,50**	**0,69**
PR7331747001	Popular	Act	7.825	USD	98,58	771.388,50	0,69
Singapour						**61.875,22**	**0,06**
SG2C93967918	Dyna-Mac Holdings	Act	125.700	SGD	0,63	61.875,22	0,06
Corée du Sud						**370.717,32**	**0,33**
KR7267260008	HD Hyundai Electric	Act	856	KRW	330.719,15	216.483,59	0,19
KR7000080002	Hite Jinro	Act	6.847	KRW	20.425,30	106.945,01	0,10
KR7089030001	TechWing	Act	1.654	KRW	37.387,83	47.288,72	0,04
Suède						**1.733.054,45**	**1,55**
SE0015949748	Beijer Ref	Act	29.473	SEK	167,65	490.200,59	0,44
SE0017769995	BioGaia -B-	Act	56.075	SEK	112,70	626.958,98	0,56
SE0006288015	Granges	Act	50.720	SEK	122,40	615.894,88	0,55
Suisse						**846.294,32**	**0,76**
CH1169151003	Georg Fischer	Act	5.304	CHF	63,75	400.960,51	0,36
CH0006372897	Interroll Holding	Act	145	CHF	2.590,00	445.333,81	0,40
Taïwan						**1.606.783,14**	**1,43**
KYG022421088	Alchip Technologies	Act	2.000	TWD	1.975,00	124.816,33	0,11
TW0004770003	Allied Supreme	Act	8.000	TWD	332,50	84.053,53	0,08
TW0005269005	ASMedia Technology	Act	2.000	TWD	1.615,00	102.065,00	0,09
TW0005274005	ASPEED Technology	Act	1.000	TWD	4.305,00	136.034,00	0,12
TW0008069006	E Ink Holdings	Act	15.000	TWD	293,00	138.877,92	0,13
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Act	432.000	HKD	2,43	135.151,21	0,12
TW0009921007	Giant Manufacturing	Act	16.000	TWD	224,00	113.251,07	0,10
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Act	5.000	TWD	1.295,00	204.603,98	0,18
TW0001560001	Kinik	Act	6.000	TWD	310,00	58.774,27	0,05
KYG5353T1013	Lai Yih Footwear	Act	5.000	TWD	349,50	55.219,38	0,05
TW0003587002	Materials Analysis Technology	Act	11.000	TWD	269,50	93.675,45	0,08
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Act	6.000	TWD	471,00	89.298,97	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
TW0006515000	WinWay Technology	Act	7.000	TWD	1.225,00	270.962,03	0,24
Thaïlande						**230.407,95**	**0,21**
THB131010019	Moshi Moshi Retail	Act	90.400	THB	44,75	125.692,09	0,11
TH3871010Z19	WHA	Act	618.400	THB	5,45	104.715,86	0,10
Pays-Bas						**504.492,72**	**0,45**
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Act	3.941	EUR	114,25	504.492,72	0,45
Royaume-Uni						**7.547.658,61**	**6,74**
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	56.253	GBP	8,75	660.329,74	0,59
GB0002074580	Genus	Act	23.974	GBP	19,98	642.603,52	0,57
GB0005576813	Howden Joinery Group	Act	34.482	GBP	9,10	420.728,82	0,38
GB00BGLP8L22	IMI	Act	19.334	GBP	18,56	481.400,79	0,43
GB00B61TVQ02	Inchcape	Act	52.495	GBP	8,05	566.918,90	0,51
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	21.565	GBP	22,56	652.673,04	0,58
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Act	258.892	GBP	1,53	531.568,31	0,48
GB00B1722W11	JET2	Act	24.358	GBP	14,10	460.760,18	0,41
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	107.618	GBP	3,76	542.561,29	0,48
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	229.196	GBP	2,12	652.641,27	0,58
GB0006650450	Oxford Instruments	Act	14.375	GBP	21,00	404.980,64	0,36
GB00BVFNZH21	Rotork	Act	104.213	GBP	3,36	469.472,01	0,42
GB0008782301	Taylor Wimpey	Act	260.793	GBP	1,64	574.131,83	0,51
GB0009465807	Weir Group	Act	16.557	GBP	21,92	486.888,27	0,44
États-Unis						**62.949.480,25**	**56,23**
US0028962076	Abercrombie & Fitch -A-	Act	5.517	USD	144,50	797.206,50	0,71
US0009571003	ABM Industries	Act	12.577	USD	51,36	645.954,72	0,58
US0044981019	ACI Worldwide	Act	18.368	USD	50,23	922.624,64	0,82
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	4.177	USD	160,29	669.531,33	0,60
US0082521081	Affiliated Managers Group	Act	3.820	USD	176,28	673.389,60	0,60
US00827B1061	Affirm Holdings	Act	8.907	USD	41,16	366.612,12	0,33
US01626W1018	Alight -A-	Act	47.648	USD	7,26	345.924,48	0,31
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Act	7.966	USD	96,50	768.719,00	0,69
US03152W1099	Amicus Therapeutics	Act	32.290	USD	10,71	345.825,90	0,31
US00187Y1001	API Group	Act	18.774	USD	33,64	631.557,36	0,56
US03820C1053	Applied Industrial Technologies	Act	3.482	USD	223,06	776.694,92	0,69
US03957W1062	Archrock	Act	15.377	USD	20,39	313.537,03	0,28
US04963C2098	AtriCure	Act	6.995	USD	28,18	197.119,10	0,18
US05368X1028	AvidXchange Holdings	Act	31.008	USD	8,14	252.405,12	0,23
US0538071038	Avnet	Act	5.729	USD	54,35	311.371,15	0,28
US0545402085	Axcelis Technologies	Act	3.255	USD	107,37	349.489,35	0,31
US0565251081	Badger Meter	Act	2.922	USD	216,24	631.853,28	0,56
US07831C1036	BellRing Brands	Act	20.798	USD	61,11	1.270.965,78	1,14
US09739D1000	Boise Cascade	Act	4.263	USD	141,49	603.171,87	0,54
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals	Act	19.286	USD	19,56	377.234,16	0,34
US1495681074	Cavco Industries	Act	1.198	USD	431,82	517.320,36	0,46
US16359R1032	Chemed	Act	895	USD	599,04	536.140,80	0,48
US6742152076	Chord Energy	Act	3.954	USD	130,80	517.183,20	0,46
US17888H1032	Civitas Resources	Act	6.910	USD	51,21	353.861,10	0,32
US1844961078	Clean Harbors	Act	5.647	USD	238,43	1.346.414,21	1,20
US12621E1038	CNO Financial Group	Act	9.748	USD	34,26	333.966,48	0,30
US1910981026	Coca-Cola Consolidated	Act	935	USD	1.295,96	1.211.722,60	1,08
US1999081045	Comfort Systems USA	Act	2.461	USD	390,07	959.962,27	0,86
US2017231034	Commercial Metals	Act	10.991	USD	55,00	604.505,00	0,54
US2244081046	Crane	Act	2.574	USD	157,40	405.147,60	0,36
US2244411052	Crane NXT	Act	8.710	USD	55,79	485.930,90	0,43
US2270461096	Crocs	Act	3.542	USD	144,31	511.146,02	0,46
MHY2106R1100	Dorian LPG	Act	16.729	USD	33,97	568.284,13	0,51
US26142V1052	DraftKings -A-	Act	8.797	USD	40,36	355.046,92	0,32
NL0013056914	Elastic	Act	2.804	USD	77,35	216.889,40	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US26856L1035	elf Beauty	Act	4.145	USD	112,56	466.561,20	0,42
US29261A1007	Encompass Health	Act	7.138	USD	96,01	685.319,38	0,61
US29977A1051	Evercore -A-	Act	3.277	USD	254,13	832.784,01	0,74
US30161Q1040	Exelixis	Act	15.666	USD	25,96	406.689,36	0,36
SG9999000020	Flex	Act	32.781	USD	33,56	1.100.130,36	0,98
MHY2685T1313	Genco Shipping & Trading	Act	21.022	USD	19,16	402.781,52	0,36
US37247D1063	Genworth Financial	Act	52.862	USD	6,76	357.347,12	0,32
US3773221029	Glaukos	Act	5.430	USD	128,29	696.614,70	0,62
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Act	39.031	USD	29,50	1.151.414,50	1,03
US40131M1099	Guardant Health	Act	18.423	USD	22,88	421.518,24	0,38
US4050241003	Haemonetics	Act	4.367	USD	79,80	348.486,60	0,31
US4101201097	Hancock Whitney	Act	11.070	USD	50,43	558.260,10	0,50
US42704L1044	Herc Holdings	Act	3.617	USD	159,53	577.020,01	0,52
US4315711089	Hillenbrand	Act	8.326	USD	27,80	231.462,80	0,21
US44891N2080	IAC	Act	12.782	USD	54,70	699.175,40	0,62
US44925C1036	ICF International	Act	3.639	USD	165,71	603.018,69	0,54
US45258J1025	Immunovant	Act	7.647	USD	28,02	214.268,94	0,19
US45841N1072	Interactive Brokers Group -A-	Act	7.613	USD	137,53	1.047.015,89	0,94
US45073V1089	ITT	Act	4.587	USD	150,00	688.050,00	0,61
US47233W1099	Jefferies Financial Group	Act	11.206	USD	61,08	684.462,48	0,61
US5006432000	Korn Ferry	Act	9.119	USD	73,40	669.334,60	0,60
US5165441032	Lantheus Holdings	Act	7.478	USD	107,36	802.838,08	0,72
US5053361078	La-Z-Boy	Act	10.685	USD	42,56	454.753,60	0,41
US80874P1093	Light & Wonder	Act	3.824	USD	92,38	353.261,12	0,32
US5370081045	Littelfuse	Act	1.569	USD	264,31	414.702,39	0,37
US53815P1084	LiveRamp Holdings	Act	11.015	USD	25,09	276.366,35	0,25
US5463471053	Louisiana-Pacific	Act	6.523	USD	107,20	699.265,60	0,63
US55616P1049	Macy's	Act	37.495	USD	15,25	571.798,75	0,51
US5766901012	Materion	Act	3.371	USD	112,43	379.001,53	0,34
US5779331041	Maximus	Act	4.538	USD	92,70	420.672,60	0,38
US5528481030	MGIC Investment	Act	53.091	USD	25,37	1.346.918,67	1,20
US6153942023	Moog -A-	Act	2.792	USD	200,80	560.633,60	0,50
US5534981064	MSA Safety	Act	1.972	USD	176,98	349.004,56	0,31
US6267551025	Murphy USA	Act	1.063	USD	499,59	531.064,17	0,47
US6323071042	Natera	Act	7.054	USD	125,72	886.828,88	0,79
US64049M2098	NeoGenomics	Act	35.571	USD	14,50	515.779,50	0,46
US65290E1010	NEXTracker -A-	Act	8.583	USD	38,90	333.878,70	0,30
US6655313079	Northern Oil & Gas	Act	10.973	USD	35,17	385.920,41	0,35
US67059N1081	Nutanix -A-	Act	17.875	USD	59,61	1.065.528,75	0,95
US6802231042	Old Republic International	Act	28.915	USD	35,38	1.023.012,70	0,91
US68268W1036	OneMain Holdings	Act	10.994	USD	46,85	515.068,90	0,46
US6882392011	Oshkosh	Act	4.357	USD	100,19	436.527,83	0,39
US69888T2078	Par Pacific Holdings	Act	10.885	USD	17,86	194.406,10	0,17
US70451X1046	Payoneer Global	Act	59.819	USD	7,61	455.222,59	0,41
US69318G1067	PBF Energy -A-	Act	6.531	USD	31,37	204.877,47	0,18
US72346Q1040	Pinnacle Financial Partners	Act	5.158	USD	96,67	498.623,86	0,45
US74164F1030	Primoris Services	Act	6.058	USD	58,03	351.545,74	0,31
US74276L1052	PROCEPT BioRobotics	Act	10.214	USD	79,53	812.319,42	0,73
US74340E1038	Progyny	Act	9.853	USD	16,80	165.530,40	0,15
US74624M1027	Pure Storage -A-	Act	10.622	USD	49,44	525.151,68	0,47
US7512121010	Ralph Lauren	Act	3.485	USD	196,53	684.907,05	0,61
US76155X1000	REVOLUTION Medicines	Act	10.461	USD	44,17	462.062,37	0,41
US7818462092	Rush Enterprises -A-	Act	9.072	USD	53,09	481.632,48	0,43
US79589L1061	Samsara -A-	Act	12.169	USD	47,52	578.270,88	0,52
US8010561020	Sanmina	Act	6.369	USD	68,87	438.633,03	0,39
US8036071004	Sarepta Therapeutics	Act	3.275	USD	124,53	407.835,75	0,36
US8175651046	Service Corporation International	Act	6.488	USD	78,37	508.464,56	0,45
US8257041090	SI-BONE	Act	10.761	USD	13,38	143.982,18	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US8305661055	Skechers USA -A-	Act	7.868	USD	68,48	538.800,64	0,48
US8308301055	Skyline Champion	Act	5.919	USD	94,30	558.161,70	0,50
US83200N1037	Smartsheet -A-	Act	10.743	USD	55,34	594.517,62	0,53
US86614U1007	Summit Materials -A-	Act	13.999	USD	38,71	541.901,29	0,48
US8760301072	Tapestry	Act	14.535	USD	47,94	696.807,90	0,62
US88033G4073	Tenet Healthcare	Act	8.350	USD	163,22	1.362.887,00	1,22
US8826811098	Texas Roadhouse	Act	3.457	USD	174,90	604.629,30	0,54
US88642R1095	Tidewater	Act	7.398	USD	71,79	531.102,42	0,47
US8894781033	Toll Brothers	Act	5.263	USD	155,35	817.607,05	0,73
US89055F1030	TopBuild	Act	1.034	USD	409,33	423.247,22	0,38
US90278Q1085	UFP Industries	Act	3.076	USD	131,27	403.786,52	0,36
US91529Y1064	Unum Group	Act	16.642	USD	58,65	976.053,30	0,87
US76009N1000	Upbound Group	Act	10.847	USD	32,43	351.768,21	0,31
US91688F1049	Upwork	Act	26.780	USD	10,55	282.529,00	0,25
US9202531011	Valmont Industries	Act	1.545	USD	289,05	446.582,25	0,40
US9288811014	Vontier	Act	17.246	USD	33,88	584.294,48	0,52
US97650W1080	Wintrust Financial	Act	5.244	USD	106,55	558.748,20	0,50
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts	Act	5.240	USD	80,79	423.339,60	0,38
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**5.663.570,59**	**5,06**
Australie						**131.857,61**	**0,12**
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Act	11.922	AUD	15,97	131.857,61	0,12
Japon						**341.992,35**	**0,30**
JP3045540006	United Urban Investment Real Estate Investment Trust	Act	353	JPY	138.100,00	341.992,35	0,30
Espagne						**644.566,25**	**0,58**
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Act	50.507	EUR	11,39	644.566,25	0,58
Royaume-Uni						**540.137,35**	**0,48**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	92.319	GBP	4,36	540.137,35	0,48
États-Unis						**4.005.017,03**	**3,58**
US11120U1051	Brixmor Property Group Real Estate Investment Trust	Act	21.123	USD	27,40	578.770,20	0,52
US32054K1034	First Industrial Real Estate Investment Trust	Act	13.001	USD	56,04	728.576,04	0,65
US69007J1060	Outfront Media Real Estate Investment Trust	Act	34.867	USD	18,34	639.460,78	0,57
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	43.829	USD	14,81	649.107,49	0,58
US64828T2015	Rithm Capital Real Estate Investment Trust	Act	62.007	USD	11,32	701.919,24	0,63
US85254J1025	STAG Industrial Real Estate Investment Trust	Act	18.022	USD	39,24	707.183,28	0,63
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**109.863.364,16**	**98,14**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.551.684,84**	**1,39**
Dépôts à vue						**1.551.684,84**	**1,39**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.541.684,84	1,38
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				10.000,00	0,01
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.551.684,84**	**1,39**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**33.621,99**	**0,03**
Opérations de change à terme				**33.621,99**	**0,03**
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2024	AUD	-535.322,09		-5.114,22	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2024	CHF	-163.586,14		-434,80	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold DKK / Bought EUR - 31 Oct 2024	DKK	-2.186,05		-0,13	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2024	EUR	-123,20		0,80	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2024	EUR	-56,05		-0,04	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 31 Oct 2024	EUR	-0,09		0,00	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2024	EUR	-547,16		-0,23	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2024	EUR	-30,72		-0,03	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 31 Oct 2024	EUR	-8,92		-0,01	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 31 Oct 2024	EUR	-833,53		2,72	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 31 Oct 2024	EUR	-21,76		0,32	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2024	EUR	-42,76		-0,47	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 31 Oct 2024	EUR	-27,11		-0,15	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 31 Oct 2024	EUR	-107,80		0,19	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 30 Oct 2024	EUR	-20,16		0,03	0,00
Sold EUR / Bought THB - 31 Oct 2024	EUR	-14,18		0,23	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 31 Oct 2024	EUR	-101,22		0,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-84.229,35		-336,10	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2024	GBP	-1.173.961,64		-7.606,35	-0,01
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2024	HKD	-381.070,39		149,43	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 31 Oct 2024	IDR	-1.503.040.186,00		-34,64	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2024	JPY	-371.199.688,00		-17.492,38	-0,02
Sold KRW / Bought EUR - 31 Oct 2024	KRW	-63.857.273,00		-837,35	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 31 Oct 2024	NOK	-1.322.256,46		335,04	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 31 Oct 2024	PHP	-5.086.647,27		863,77	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2024	SEK	-3.233.968,45		-2.026,46	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 30 Oct 2024	SGD	-46.503,69		-171,69	0,00
Sold THB / Bought EUR - 31 Oct 2024	THB	-1.060.661,17		-726,56	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 31 Oct 2024	TWD	-10.729.676,00		-1.739,70	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-13.216.050,66		68.790,40	0,06
Investissements en produits dérivés				**33.621,99**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**USD**			**501.185,51**	**0,44**
Actif net du Compartiment	**USD**			**111.949.856,50**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	144,60	125,75	113,96
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	181,91	154,77	134,94
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	165,40	141,85	124,46
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	2.003,45	1.686,74	1.455,53
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 4QU/ISIN: LU1070875676	1.012,31	--	--
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	2.426,82	2.169,87	1.970,20
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	19,04	15,73	13,23
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	2.277,04	1.862,26	1.551,31
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLT/ISIN: LU2349350038	--	8,27	6,90
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	2.065,69	1.683,67	1.397,78
Actions en circulation		727.435	481.541	515.684
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	4.160	1.893	2.837
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	27.576	22.666	24.340

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	15.068	28.646	14.463
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	5.538	1.149	1.354
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 4QU/ISIN: LU1070875676	1	--	--
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	284	358	17.304
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	637.718	389.836	400.693
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	3.537	3.005	4.136
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLT/ISIN: LU2349350038	--	7.580	7.580
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	33.553	26.408	41.862
Actifs du Compartiment en millions d'USD		111,9	67,5	115,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	59,81
Japon	12,20
Royaume-Uni	7,22
Allemagne	2,53
Autres pays	16,38
Autres éléments de l'actif net	1,86
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	49.827,70
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.319.915,48
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	61.888,69
Total des produits	**1.431.631,87**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-17.678,00
Commission forfaitaire	-988.208,40
Autres frais	-12.104,23
Total des dépenses	**-1.017.990,63**
Résultat net/perte nette	**413.641,24**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.368.218,50
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	287.530,37
- opérations de change	-813.891,55
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.255.498,56**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.504.178,37
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	72.140,97
- opérations de change	14.752,97
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**16.846.570,87**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	109.863.364,16
(Valeur d'acquisition USD 93.997.561,39)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.551.684,84
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	210.790,81
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	126.710,51
- opérations sur valeurs mobilières	408.631,53
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	70.143,30
Total de l'actif	**112.231.325,15**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.689,20
- opérations sur valeurs mobilières	-135.254,80
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-105.003,34
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-36.521,31
Total du passif	**-281.468,65**
Actif net du Compartiment	**111.949.856,50**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	67.544.274,05
Souscriptions	75.109.749,71
Rachats	-47.550.738,13
Distribution	0,00
Produit total	16.846.570,87
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**111.949.856,50**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	481.541
- émises	584.155
- rachetées	-338.261
- à la fin de la période considérée	**727.435**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Sustainability

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**2.220.581.387,71**	**95,49**
Actions							**2.115.063.285,98**	**90,95**
Australie							**45.036.537,05**	**1,94**
AU000000CSL8	CSL	Act		254.516	AUD	286,28	45.036.537,05	1,94
Canada							**52.234.905,97**	**2,25**
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City	Act		685.002	USD	85,44	52.234.905,97	2,25
France							**168.174.908,39**	**7,23**
FR0000125338	Capgemini	Act		180.898	EUR	196,15	35.483.142,70	1,52
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act		450.409	EUR	81,46	36.690.317,14	1,58
FR0000121667	EssilorLuxottica	Act		211.162	EUR	213,90	45.167.551,80	1,94
FR0000121972	Schneider Electric	Act		214.263	EUR	237,25	50.833.896,75	2,19
Allemagne							**41.228.070,90**	**1,77**
DE0008404005	Allianz	Act		139.143	EUR	296,30	41.228.070,90	1,77
Hong Kong							**46.147.532,17**	**1,98**
HK0000069689	AIA Group	Act		5.766.200	HKD	69,65	46.147.532,17	1,98
Irlande							**69.828.433,41**	**3,00**
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		875.943	USD	89,32	69.828.433,41	3,00
Japon							**37.365.607,51**	**1,61**
JP3236200006	Keyence	Act		87.300	JPY	68.360,00	37.365.607,51	1,61
Norvège							**37.079.911,84**	**1,59**
NO0005052605	Norsk Hydro	Act		6.388.012	NOK	68,30	37.079.911,84	1,59
Suède							**43.296.604,61**	**1,86**
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act		2.482.814	SEK	196,95	43.296.604,61	1,86
Suisse							**107.494.310,23**	**4,62**
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act		486.003	EUR	122,45	59.511.067,35	2,56
CH0024608827	Partners Group Holding	Act		35.798	CHF	1.266,50	47.983.242,88	2,06
Pays-Bas							**44.187.417,90**	**1,90**
NL0010273215	ASML Holding	Act		58.893	EUR	750,30	44.187.417,90	1,90
Royaume-Uni							**377.079.169,61**	**16,22**
GB0009895292	AstraZeneca	Act		289.707	GBP	116,50	40.411.015,90	1,74
GB00BD6K4575	Compass Group	Act		1.597.014	GBP	24,20	46.274.202,57	1,99
IE000S9YS762	Linde	Act		98.561	USD	479,51	42.180.381,94	1,82
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	Act		449.811	GBP	102,30	55.096.062,12	2,37
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Act		784.293	GBP	46,57	43.732.009,21	1,88
GB00BP6MXD84	Shell	Act		1.360.626	GBP	24,31	39.603.956,84	1,70
GB0007908733	SSE	Act		2.214.935	GBP	18,93	50.202.628,21	2,16
GB00B10RZP78	Unilever	Act		1.019.457	GBP	48,81	59.578.912,82	2,56
États-Unis							**1.045.909.876,39**	**44,98**
US00724F1012	Adobe.	Act		94.977	USD	515,48	43.695.630,01	1,88
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		271.182	USD	164,35	39.777.575,24	1,71
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		508.046	USD	163,95	74.339.938,15	3,20
US0231351067	Amazon.com	Act		379.210	USD	187,97	63.617.421,25	2,73
US0382221051	Applied Materials	Act		255.511	USD	204,92	46.730.635,48	2,01
US16411R2085	Cheniere Energy	Act		243.931	USD	179,63	39.106.919,21	1,68
US12572Q1058	CME Group	Act		224.954	USD	218,30	43.828.357,32	1,88
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act		148.182	USD	285,86	37.805.638,70	1,63
US29362U1043	Entegris	Act		336.768	USD	114,86	34.522.907,75	1,48
US4612021034	Intuit	Act		76.550	USD	619,03	42.292.623,85	1,82
US5949181045	Microsoft	Act		441.755	USD	428,02	168.753.688,65	7,26
US6174464486	Morgan Stanley	Act		552.877	USD	104,11	51.372.264,26	2,21
US78409V1044	S&P Global	Act		152.823	USD	512,72	69.932.123,76	3,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act		89.372	USD	614,42	49.008.855,31	2,11
US89531P1057	Trex	Act		527.193	USD	67,89	31.943.550,20	1,37
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act		78.485	USD	581,85	40.757.303,12	1,75
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act		101.196	USD	462,88	41.806.085,14	1,80

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US92826C8394	Visa -A-	Act	252.638	USD	275,17	62.045.101,09	2,67
US98978V1035	Zoetis	Act	371.393	USD	194,81	64.573.257,90	2,78
Actions de participation						**46.046.814,51**	**1,98**
Inde						**46.046.814,51**	**1,98**
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Act	801.758	USD	64,35	46.046.814,51	1,98
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**59.471.287,22**	**2,56**
États-Unis						**59.471.287,22**	**2,56**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	289.313	USD	230,32	59.471.287,22	2,56
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.220.581.387,71**	**95,49**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**103.822.836,20**	**4,46**
Dépôts à vue						**103.822.836,20**	**4,46**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				103.822.836,20	4,46
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**103.822.836,20**	**4,46**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**867.061,96**	**0,03**
Opérations de change à terme				**867.061,96**	**0,03**
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2024	AUD	-5.285.716,38		-43.040,54	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 31 Oct 2024	CAD	-94.459,24		502,47	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2024	CHF	-2.989.734,28		-7.181,47	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 08 Oct 2024	CNY	-3.066.784,05		1.332,39	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 31 Oct 2024	DKK	-16.817,19		-0,75	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2024	EUR	-14.464.791,41		201.358,20	0,01
Sold EUR / Bought CAD - 01 Oct 2024	EUR	-60.672,86		-503,90	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 31 Oct 2024	EUR	-3.233.382,29		-4.122,83	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2024	EUR	-4.467,36		-3,22	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2024	EUR	-20.075.140,19		27.491,52	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 31 Oct 2024	EUR	-3,55		0,00	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2024	EUR	-31.965,81		-49,22	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2024	EUR	-4.236,00		-7,06	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 31 Oct 2024	EUR	-3.619,76		23,70	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2024	EUR	-3.359,59		-12,53	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 31 Oct 2024	EUR	-3.973,30		4,48	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 30 Oct 2024	EUR	-169.141.270,98		778.955,43	0,03
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-84.960.393,90		-438.493,29	-0,02
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2024	GBP	-20.638.362,22		-120.552,76	-0,01
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2024	HKD	-31.580.186,17		9.380,41	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2024	JPY	-425.387.806,00		-18.813,07	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 31 Oct 2024	NOK	-30.009.801,56		6.740,55	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2024	SEK	-32.369.691,15		-18.213,79	0,00
Sold USD / Bought EUR - 08 Oct 2024	USD	-13.219,96		40,15	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-106.233.824,96		492.227,09	0,02
Investissements en produits dérivés				**867.061,96**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**246.074,75**	**0,02**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**2.325.517.360,62**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	16,72	14,79	13,57
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	17,12	15,08	13,77
- Catégorie WT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	--	1.482,49	1.306,92
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	17,23	15,20	13,98
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	15,93	14,29	13,41
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 DAD/ISIN: LU2820463268	10,05	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	47,02	40,52	36,33
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	153,76	130,52	117,03
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	132,39	110,26	96,16
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	27,77	23,75	21,45
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	2.098,08	1.765,07	1.568,48
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	87,06	72,94	64,56
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	83,57	70,72	63,24
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	2.375,34	2.029,37	1.814,81
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD3/ISIN: LU2849614800	1.004,38	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	234,74	197,81	176,04
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	1.842,82	1.568,98	1.404,33
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	2.134,16	1.790,01	1.586,09
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A40 MRW/ISIN: LU2883296480	1.030,45	--	--
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	2.457,48	2.140,11	1.918,07
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	17,44	14,56	12,33
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	13,30	10,73	8,95
- Catégorie W3 (JPY) (distribution)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	379.564,49	317.953,22	255.148,67
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	13,19	11,69	10,73
- Catégorie AMgi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 A2S/ISIN: LU2799046565	9,96	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	51,78	42,17	35,08
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	14,52	12,02	10,16
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	13,54	11,92	10,90
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	12,66	10,85	9,54
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	16,78	13,48	11,20
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAY/ISIN: LU2470174025	13,15	10,64	8,91
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1.550,38	1.234,53	1.019,53
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	1.438,83	1.146,56	944,45
- Catégorie RM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	16,86	14,76	13,35
Actions en circulation		63.093.610	74.048.315	95.687.157
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	1.438.558	1.877.611	2.923.121
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	290.784	463.763	683.014
- Catégorie WT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	--	4	2.204
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	2.466.829	2.514.417	5.685.997

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	7.555.909	8.953.509	11.473.523
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 DAD/ISIN: LU2820463268	8.047	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	7.253.328	7.127.763	6.908.532
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	2.112.196	2.208.131	2.022.147
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	1.250.065	1.734.569	2.312.086
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	2.587.404	2.815.462	2.868.775
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	5.243	9.227	2.273
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	126.420	151.720	156.120
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	1.333.660	1.477.560	1.587.160
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	9.325	13.103	10.585
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD3/ISIN: LU2849614800	1	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	63.951	264.181	105.263
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	2.536	4.523	26.626
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	223.000	243.655	239.052
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A40 MRW/ISIN: LU2883296480	39	--	--
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	50.790	51.502	57.467
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	3.957.060	9.610.904	17.195.756
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	212.306	575.929	573.238
- Catégorie W3 (JPY) (distribution)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	32.126	49.703	49.650
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	18.998.805	18.294.118	22.730.753
- Catégorie AMgi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 A2S/ISIN: LU2799046565	74.229	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	3.057.632	3.593.393	4.175.366
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	252.203	291.021	461.851
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	6.948.696	9.006.488	10.290.582
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	1.887.386	1.754.656	2.071.375
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	673.025	656.240	610.046
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAY/ISIN: LU2470174025	105	105	105
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	3.049	63.997	15.006
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	43.647	58.769	61.379
- Catégorie RM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	175.256	182.292	388.105
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.325,5	2.339,2	2.200,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	47,54
Royaume-Uni	16,22
France	7,23
Suisse	4,62
Irlande	3,00
Canada	2,25
Autres pays	14,63
Autres éléments de l'actif net	4,51
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.301.815,12
- taux d'intérêt négatif	-174,79
Dividendes	33.015.508,78
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	3.967,92
Total des produits	**34.321.117,03**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-867.162,01
Commission forfaitaire	-33.069.935,04
Autres frais	-33.889,89
Total des dépenses	**-33.970.986,94**
Résultat net/perte nette	**350.130,09**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	160.834.479,26
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	101.895,51
- opérations de change	4.835.470,54
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**166.121.975,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	242.460.957,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-608.132,33
- opérations de change	-3.202,68
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**407.971.598,12**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.220.581.387,71
(Valeur d'acquisition EUR 1.782.753.728,03)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	103.822.836,20
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.082.444,91
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.573.325,63
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.517.931,07
Total de l'actif	**2.330.577.925,52**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.582.660,91
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.827.034,88
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-650.869,11
Total du passif	**-5.060.564,90**
Actif net du Compartiment	**2.325.517.360,62**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.339.175.512,06
Souscriptions	739.895.593,73
Rachats	-1.137.950.429,25
Distribution	-23.574.914,04
Produit total	407.971.598,12
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.325.517.360,62**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	74.048.315
- émises	35.400.366
- rachetées	-46.355.071
- à la fin de la période considérée	**63.093.610**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Water

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**1.123.746.564,10**	**98,23**
Actions						**1.123.746.564,10**	**98,23**
Canada						**44.115.375,23**	**3,86**
CA85472N1096	Stantec	Act	549.400	CAD	108,55	44.115.375,23	3,86
Danemark						**46.932.007,03**	**4,10**
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act	653.498	DKK	477,90	46.932.007,03	4,10
France						**46.974.011,13**	**4,10**
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	1.441.687	EUR	29,08	46.974.011,13	4,10
Allemagne						**29.251.073,40**	**2,56**
DE0006602006	GEA Group	Act	595.768	EUR	43,82	29.251.073,40	2,56
Irlande						**40.934.061,35**	**3,58**
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	106.613	USD	383,95	40.934.061,35	3,58
Japon						**46.089.253,92**	**4,03**
JP3266400005	Kubota	Act	1.236.500	JPY	2.031,00	17.617.815,43	1,54
JP3270000007	Kurita Water Industries	Act	658.200	JPY	6.166,00	28.471.438,49	2,49
Suède						**12.247.024,41**	**1,07**
SE0000695876	Alfa Laval	Act	253.487	SEK	487,00	12.247.024,41	1,07
Suisse						**136.783.125,27**	**11,96**
CH0030170408	Geberit	Act	86.944	CHF	552,20	56.931.669,39	4,98
CH1169151003	Georg Fischer	Act	612.557	CHF	63,75	46.306.781,39	4,05
CH0418792922	Sika	Act	101.610	CHF	278,40	33.544.674,49	2,93
Pays-Bas						**36.852.277,59**	**3,22**
NL0006237562	Arcadis	Act	535.242	EUR	61,45	36.852.277,59	3,22
Royaume-Uni						**70.524.901,48**	**6,16**
GB0004052071	Halma	Act	1.216.000	GBP	26,11	42.593.915,26	3,72
IE00BLS09M33	Pentair	Act	287.978	USD	96,99	27.930.986,22	2,44
États-Unis						**613.043.453,29**	**53,59**
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	212.009	USD	160,29	33.982.922,61	2,97
US0304201033	American Water Works	Act	365.371	USD	144,93	52.953.219,03	4,63
US0565251081	Badger Meter	Act	153.990	USD	216,24	33.298.797,60	2,91
US1844961078	Clean Harbors	Act	128.294	USD	238,43	30.589.138,42	2,67
US21874C1027	Core & Main -A-	Act	355.898	USD	45,77	16.289.451,46	1,42
US2788651006	Ecolab	Act	225.921	USD	254,59	57.517.227,39	5,03
US29670G1022	Essential Utilities	Act	1.096.594	USD	38,40	42.109.209,60	3,68
US3535141028	Franklin Electric	Act	359.641	USD	105,02	37.769.497,82	3,30
US45167R1041	IDEX	Act	142.225	USD	214,98	30.575.530,50	2,67
US7607591002	Republic Services	Act	267.644	USD	199,38	53.362.860,72	4,67
US88162G1031	Tetra Tech	Act	1.271.785	USD	46,40	59.010.824,00	5,16
US9202531011	Valmont Industries	Act	108.362	USD	289,05	31.322.036,10	2,74
US92338C1036	Veralto	Act	433.059	USD	110,30	47.766.407,70	4,18
US94106L1098	Waste Management	Act	219.978	USD	205,51	45.207.678,78	3,95
US98419M1009	Xylem	Act	306.956	USD	134,51	41.288.651,56	3,61
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.123.746.564,10**	**98,23**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**19.751.178,97**	**1,73**
Dépôts à vue						**19.751.178,97**	**1,73**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				19.751.178,97	1,73
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**19.751.178,97**	**1,73**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**282.422,15**	**0,03**
Opérations de change à terme				**282.422,15**	**0,03**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-210.442,15		-1.816,39	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-14.511,55		265,31	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-13.593.211,98		283.973,23	0,03
Investissements en produits dérivés				**282.422,15**	**0,03**
Actif/passif net circulant	**USD**			**196.632,27**	**0,01**
Actif net du Compartiment	**USD**			**1.143.976.797,49**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT3 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	130,83	109,66	102,61
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	116,19	94,05	85,94
- Catégorie RT10 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	136,85	113,45	104,98
- Catégorie WT7 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	1.367,41	1.133,47	1.048,68
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	143,75	120,57	113,95
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	181,54	149,72	141,52
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	154,23	122,88	111,36
- Catégorie AT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	149,62	122,76	115,57
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	1.924,54	1.568,28	1.468,91
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	1.514,51	1.234,44	1.153,26
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D GBL/ISIN: LU2449769996	1.161,09	965,48	905,96
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.490,57	1.213,87	1.131,95
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	189,61	155,07	145,22
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	120,95	95,51	85,92
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	155,72	126,47	117,75
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	1.735,52	1.433,79	1.341,58
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.420,04	1.143,35	1.027,80
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	1.874,55	1.529,24	1.430,54
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	1.566,16	1.269,49	1.180,45
- Catégorie RT10 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	143,05	120,54	113,47
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9B/ISIN: LU2354776960	1.202,00	1.015,74	957,09
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	14,38	11,23	9,84
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	14,29	11,10	9,67
- Catégorie AT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	13,17	10,23	8,92
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	1.655,26	1.300,46	1.129,92
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57Y/ISIN: LU2403378867	1.094,07	847,25	735,05
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXL/ISIN: LU2481592942	1.288,16	1.013,17	881,86
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	16,51	12,99	11,28
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	13,24	10,25	8,90
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	14,88	11,44	9,87
- Catégorie RT11 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8G/ISIN: LU2257995808	--	10,55	9,10
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	1.492,63	1.146,83	988,67
Actions en circulation		8.525.131	10.201.622	9.685.812
- Catégorie AT3 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	31.017	33.446	32.008
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	108	108	108
- Catégorie RT10 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	221.101	236.461	239.434
- Catégorie WT7 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	422	423	1.183
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	5.114.237	5.542.656	5.130.484
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	279.272	262.364	192.016
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	76.718	862.092	79.426
- Catégorie AT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	22.353	25.488	38.221

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	3.387	2.737	4.362
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	6.705	6.180	6.170
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D GBL/ISIN: LU2449769996	130	163	20
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.336	1.525	1.638
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	77.671	51.705	27.647
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	2.033	2.133	130
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	100.957	130.246	320.005
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	595	553	454
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	8	1.000	1.000
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	35.413	20.639	34.174
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	6	6	6
- Catégorie RT10 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	47.583	47.610	41.531
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9B/ISIN: LU2354776960	11.225	6.518	1.745
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	338.886	442.102	458.958
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	528.837	562.989	835.682
- Catégorie AT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	27.148	163.755	247.605
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	118	195	273
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57Y/ISIN: LU2403378867	1	1	1
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXL/ISIN: LU2481592942	1	1	1
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	82.114	87.565	117.766
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	5.502	9.624	9.624
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	1.503.540	1.636.993	1.753.402
- Catégorie RT11 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8G/ISIN: LU2257995808	--	61.311	106.034
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	6.705	3.031	3.492
Actifs du Compartiment en millions d'USD		1.144,0	1.029,3	796,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	53,59
Suisse	11,96
Royaume-Uni	6,16
France	4,10
Danemark	4,10
Japon	4,03
Canada	3,86
Irlande	3,58
Pays-Bas	3,22
Allemagne	2,56
Suède	1,07
Autres éléments de l'actif net	1,77
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	722.446,56
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	13.818.955,82
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**14.541.402,38**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-541.008,28
Commission forfaitaire	-20.090.555,60
Autres frais	-15.117,63
Total des dépenses	**-20.646.681,51**
Résultat net/perte nette	**-6.105.279,13**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	87.685.269,63
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-3.872.784,86
- opérations de change	-16.063.545,53
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**61.643.660,11**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	214.629.591,66
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	5.217.967,65
- opérations de change	157.418,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**281.648.638,17**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.123.746.564,10
(Valeur d'acquisition USD 944.361.593,24)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	19.751.178,97
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	752.342,95
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.814.432,47
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	284.238,54
Total de l'actif	**1.146.348.757,03**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-598.343,72
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.771.799,43
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-1.816,39
Total du passif	**-2.371.959,54**
Actif net du Compartiment	**1.143.976.797,49**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.029.319.787,84
Souscriptions	312.437.740,36
Rachats	-466.567.443,03
Distribution	-12.861.925,85
Produit total	281.648.638,17
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.143.976.797,49**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	10.201.620
- émises	1.091.436
- rachetées	-2.767.927
- à la fin de la période considérée	**8.525.129**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Green Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**715.062.337,62**	**95,82**
Obligations						**715.062.337,62**	**95,82**
Australie						**2.252.658,32**	**0,30**
XS2831094706	4.2660 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	2.200,0	%	102,39	2.252.658,32	0,30
Autriche						**15.924.349,20**	**2,13**
AT0000A2Y8G4	1.8500 % Austria Government EUR Bonds 22/49	EUR	13.200,0	%	79,43	10.484.100,00	1,40
AT0000A32562	4.0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.900,0	%	104,68	1.988.825,76	0,27
XS2418392143	2.3750 % UNIQA Insurance Group EUR FLR-Notes 21/41	EUR	1.500,0	%	86,98	1.304.690,25	0,17
XS2821745374	3.2500 % Verbund EUR Notes 24/31	EUR	2.100,0	%	102,23	2.146.733,19	0,29
Belgique						**21.262.787,03**	**2,85**
BE6328785207	0.3750 % Belfius Bank EUR MTN 21/27	EUR	2.400,0	%	93,63	2.247.104,16	0,30
BE0000346552	1.2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	7.200,0	%	89,63	6.453.000,00	0,86
BE0000356650	2.7500 % Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	3.800,0	%	95,87	3.643.097,62	0,49
BE6349118800	3.7500 % Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	2.300,0	%	101,75	2.340.331,42	0,31
BE0002755362	0.2500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 20/30	EUR	4.200,0	%	84,50	3.549.058,80	0,48
BE0002830116	0.7500 % Proximus EUR MTN 21/36	EUR	2.300,0	%	73,32	1.686.347,58	0,23
BE6332787454	2.2500 % VGP EUR Notes 22/30	EUR	1.500,0	%	89,59	1.343.847,45	0,18
Canada						**8.793.817,79**	**1,18**
CA135087N670	2.2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	9.700,0	%	97,68	6.255.467,54	0,84
XS2892967949	3.4670 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	2.500,0	%	101,53	2.538.350,25	0,34
Îles Caïmans						**1.303.274,21**	**0,17**
XS1509084775	2.5000 % MTR USD MTN 16/26	USD	1.500,0	%	97,35	1.303.274,21	0,17
Chili						**10.845.120,57**	**1,45**
XS1843433639	0.8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	3.300,0	%	85,90	2.834.655,12	0,38
XS2108987517	1.2500 % Chile Government EUR Bonds 20/40	EUR	5.000,0	%	71,78	3.589.130,50	0,48
US168863DL94	3.5000 % Chile Government USD Bonds 19/50	USD	4.500,0	%	76,65	3.078.331,69	0,41
US168863DN50	2.5500 % Chile Government USD Bonds 20/32	USD	1.700,0	%	88,52	1.343.003,26	0,18
Danemark						**32.356.627,21**	**4,34**
XS2410368042	0.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	500,0	%	84,79	423.926,95	0,06
XS2351220814	0.7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	3.750,0	%	91,79	3.442.228,13	0,46
DK0009924615	2.2500 % Denmark Government DKK Bonds 23/33	DKK	43.700,0	%	101,52	5.950.159,64	0,80
XS2382849888	0.0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	3.100,0	%	97,14	3.011.266,84	0,40
XS2555918270	5.5000 % Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	3.450,0	%	104,77	3.614.692,31	0,48
XS2293075680	1.5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.300,0	%	82,76	1.075.888,58	0,14
XS2490471807	2.2500 % Orsted EUR MTN 22/28	EUR	3.100,0	%	97,54	3.023.656,30	0,41
XS2591026856	3.6250 % Orsted EUR MTN 23/26	EUR	2.200,0	%	100,96	2.221.046,96	0,30
XS2591029876	3.7500 % Orsted EUR MTN 23/30	EUR	2.400,0	%	102,54	2.460.911,28	0,33
XS2293681685	2.5000 % Orsted GBP FLR-Notes 21/21	GBP	1.350,0	%	74,18	1.199.034,57	0,16
XS1997070781	2.1250 % Orsted GBP MTN 19/27	GBP	1.500,0	%	93,56	1.680.403,20	0,23
XS1997070864	2.5000 % Orsted GBP MTN 19/33	GBP	2.400,0	%	81,80	2.350.536,95	0,31
XS2531570039	5.1250 % Orsted GBP MTN 22/34	GBP	1.600,0	%	99,33	1.902.875,50	0,26
Finlande						**16.817.350,97**	**2,25**
XS2345877497	0.8750 % Kojamo EUR MTN 21/29	EUR	2.200,0	%	88,01	1.936.243,10	0,26
XS2598649254	3.8750 % Neste EUR MTN 23/29	EUR	1.500,0	%	102,80	1.541.948,10	0,21
XS2718201515	3.8750 % Neste EUR MTN 23/31	EUR	1.500,0	%	102,27	1.534.060,05	0,20
XS2599779597	4.2500 % Neste EUR MTN 23/33	EUR	2.500,0	%	103,78	2.594.551,00	0,35
XS2828791074	4.1250 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 24/35	EUR	2.400,0	%	102,75	2.465.905,20	0,33
XS2321526480	0.5000 % Nordea Bank EUR MTN 21/31	EUR	900,0	%	85,36	768.278,70	0,10
XS2436853035	0.6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	3.300,0	%	93,87	3.097.867,74	0,41

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2886143770	3.3750 % UPM-Kymmene EUR MTN 24/34	EUR	2.900,0	%	99,26	2.878.497,08	0,39
France						**38.108.063,95**	**5,11**
FR0013365376	0.5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 18/25	EUR	3.300,0	%	97,58	3.220.122,84	0,43
XS2314312179	1.3750 % AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	1.700,0	%	85,70	1.456.851,04	0,20
FR0014004750	0.2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0	%	90,85	1.726.219,16	0,23
FR0014007LL3	0.5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	4.000,0	%	94,06	3.762.267,20	0,50
FR001400AJW4	1.7500 % BPCE EUR Notes 22/32	EUR	2.200,0	%	92,60	2.037.159,74	0,27
XS2796609787	3.3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/30	EUR	4.000,0	%	101,07	4.042.955,60	0,54
XS2796659964	3.6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/34	EUR	4.000,0	%	101,31	4.052.284,40	0,54
FR001400E946	4.2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32	EUR	2.900,0	%	105,75	3.066.702,73	0,41
XS2351382473	2.2500 % Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	3.200,0	%	94,87	3.035.872,00	0,41
FR0014006UO0	1.0000 % Électricité de France EUR MTN 21/33	EUR	1.200,0	%	80,97	971.590,92	0,13
FR0014006PN2	0.6750 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/36	EUR	2.200,0	%	73,36	1.614.009,76	0,22
FR001400IKC7	3.7000 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/38	EUR	900,0	%	102,00	918.017,64	0,12
FR001400DQ84	4.6250 % Suez EUR MTN 22/28	EUR	4.000,0	%	105,37	4.214.804,00	0,57
FR001400LZO4	4.5000 % Suez EUR MTN 23/33	EUR	900,0	%	105,96	953.672,04	0,13
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	3.100,0	%	97,92	3.035.534,88	0,41
Allemagne						**70.666.833,20**	**9,47**
DE000A3514E6	3.8750 % Amprion EUR MTN 23/28	EUR	3.000,0	%	103,14	3.094.185,30	0,41
DE000A3514F3	4.1250 % Amprion EUR MTN 23/34	EUR	2.100,0	%	105,48	2.215.034,85	0,30
DE000A383BP6	3.6250 % Amprion EUR MTN 24/31	EUR	1.100,0	%	102,33	1.125.680,49	0,15
DE000A30VPL3	3.4500 % Amprion EUR Notes 22/27	EUR	1.400,0	%	101,54	1.421.581,00	0,19
DE000A30VPM1	3.9710 % Amprion EUR Notes 22/32	EUR	600,0	%	104,29	625.710,54	0,08
XS2356569736	1.0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.100,0	%	93,75	3.843.763,94	0,51
US25160PAF45	1.6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	3.500,0	%	96,28	3.007.681,82	0,40
DE000DFK0RN3	0.4000 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossen-schaftsbank Frankfurt Am Main EUR MTN 21/28	EUR	1.600,0	%	89,32	1.429.140,48	0,19
XS2327420977	0.6000 % E.ON EUR MTN 21/32	EUR	2.500,0	%	82,50	2.062.624,25	0,28
XS2463518998	1.6250 % E.ON EUR MTN 22/31	EUR	2.050,0	%	91,70	1.879.875,63	0,25
XS2574873183	3.8750 % E.ON EUR MTN 23/35	EUR	1.300,0	%	103,35	1.343.503,98	0,18
XS2747600018	3.3750 % E.ON EUR Notes 24/31	EUR	4.400,0	%	101,54	4.467.619,64	0,60
XS2527319979	3.2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	500,0	%	99,54	497.706,50	0,07
DE0001030740	1.3000 % Germany Government EUR Bonds 22/27	EUR	4.000,0	%	98,17	3.926.840,00	0,53
DE0001030716	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	5.000,0	%	97,65	4.882.500,00	0,65
DE0001030724	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	16.200,0	%	53,26	8.628.440,76	1,16
XS2626288760	2.7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 23/30	EUR	2.500,0	%	101,98	2.549.515,75	0,34
US500769JG03	0.7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 20/30	USD	4.300,0	%	84,28	3.234.581,79	0,43
US500769JQ84	1.0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 21/26	USD	3.600,0	%	94,94	3.050.386,01	0,41
DE000LB2V7C3	0.2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	%	90,43	2.712.852,30	0,36
DE000LB2CU83	1.1250 % Landesbank Baden-Württemberg GBP MTN 20/25	GBP	1.900,0	%	95,61	2.174.988,27	0,29
XS2346124410	0.3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozen-trale EUR MTN 21/29	EUR	2.900,0	%	88,88	2.577.442,28	0,35
XS2525157470	2.6250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozen-trale EUR MTN 22/27	EUR	1.200,0	%	99,22	1.190.584,20	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000A3H3JM4	0.7500 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 21/33	EUR	1.700,0	%	82,00	1.394.077,69	0,19
XS2221845683	1.2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	800,0	%	86,56	692.514,64	0,09
XS2381261424	1.0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 21/42	EUR	2.500,0	%	82,46	2.061.403,00	0,28
DE000A3E5FR9	0.6250 % Vonovia EUR MTN 21/31	EUR	3.300,0	%	83,10	2.742.409,89	0,37
DE000A3MQS72	2.3750 % Vonovia EUR Notes 22/32	EUR	2.000,0	%	91,71	1.834.188,20	0,25
Hong Kong						**4.454.522,98**	**0,60**
USY3422VCR79	0.6250 % Hong Kong Government USD MTN 21/26	USD	800,0	%	95,95	685.110,29	0,09
USY3422VCS52	1.3750 % Hong Kong Government USD MTN 21/31	USD	1.300,0	%	86,20	1.000.125,56	0,14
HK0000789823	1.7500 % Hong Kong Government USD MTN 21/31	USD	1.000,0	%	86,65	773.382,07	0,10
USY3422VCT36	2.3750 % Hong Kong Government USD MTN 21/51	USD	3.250,0	%	68,81	1.995.905,06	0,27
Hongrie						**2.844.552,20**	**0,38**
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	2.800,0	%	101,59	2.844.552,20	0,38
Indonésie						**3.394.701,63**	**0,45**
US71567PAT75	3.5500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 21/51	USD	4.800,0	%	79,24	3.394.701,63	0,45
Irlande						**44.821.742,22**	**6,01**
XS2343340852	0.5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	4.100,0	%	94,85	3.888.742,17	0,52
XS2823235085	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.450,0	%	102,37	1.484.298,59	0,20
XS2555925218	5.7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	3.300,0	%	108,05	3.565.542,09	0,48
XS2311407352	0.3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.800,0	%	96,02	2.688.495,88	0,36
XS2009861480	1.1250 % ESB Finance EUR MTN 19/30	EUR	2.100,0	%	90,36	1.897.546,98	0,26
XS2432544349	1.0000 % ESB Finance EUR MTN 22/34	EUR	1.500,0	%	81,39	1.220.808,30	0,16
XS2697970536	4.2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	2.900,0	%	106,68	3.093.761,47	0,42
IE00BFZRQ242	1.3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	5.700,0	%	94,33	5.376.774,66	0,72
IE000GVLBXU6	3.0000 % Ireland Government EUR Bonds 23/43	EUR	10.100,0	%	102,66	10.368.792,31	1,39
US47837RAA86	1.7500 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance USD Notes 20/30	USD	5.100,0	%	87,05	3.962.146,46	0,53
XS2388182573	0.5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	3.900,0	%	88,32	3.444.668,76	0,46
XS2388183381	1.0000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/33	EUR	4.650,0	%	82,37	3.830.164,55	0,51
Italie						**55.205.892,50**	**7,40**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.350,0	%	102,06	1.377.858,20	0,19
XS2026150313	1.0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	700,0	%	91,19	638.318,17	0,09
XS2403533263	1.0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	4.100,0	%	80,06	3.282.515,35	0,44
XS2292487076	0.2500 % ACEA EUR MTN 21/30	EUR	2.050,0	%	84,53	1.732.819,70	0,23
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	4.450,0	%	102,97	4.581.997,24	0,61
IT0005437733	0.1250 % Crédit Agricole Italia EUR Notes 21/33	EUR	2.400,0	%	79,31	1.903.525,20	0,26
XS2229434852	0.5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	3.350,0	%	92,75	3.106.990,00	0,42
XS2386650274	0.8750 % ERG EUR MTN 21/31	EUR	2.900,0	%	82,94	2.405.246,95	0,32
XS2324772453	0.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	%	91,90	919.001,10	0,12
XS2627121259	4.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	3.100,0	%	104,29	3.233.002,09	0,43
XS2201857534	2.4290 % Generali EUR MTN 20/31	EUR	1.550,0	%	92,19	1.428.943,76	0,19
XS2609970848	5.3990 % Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.100,0	%	109,71	1.206.832,88	0,16
XS2747590896	3.2120 % Generali EUR MTN 24/29	EUR	3.450,0	%	101,16	3.490.066,23	0,47
XS2598063480	6.5000 % Intesa Sanpaolo GBP FLR-MTN 23/29	GBP	4.150,0	%	103,59	5.147.344,77	0,69
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	4.150,0	%	66,59	2.763.401,59	0,37
IT0005542359	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	4.800,0	%	106,22	5.098.584,00	0,68
IT0005596470	4.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/37	EUR	5.200,0	%	104,58	5.438.108,00	0,73
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	550,0	%	94,71	520.923,81	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2437854487	2.3750 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.600,0	%	95,12	1.521.996,64	0,20
XS2798269069	4.7500 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.500,0	%	102,43	3.585.029,35	0,48
XS2357205587	0.3750 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 21/29	EUR	2.050,0	%	88,95	1.823.387,47	0,25
Japon							**16.315.123,82**	**2,19**
XS2673433814	3.9760 %	East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	3.600,0	%	106,14	3.821.066,64	0,51
XS2588859376	4.1100 %	East Japan Railway EUR MTN 23/43	EUR	1.900,0	%	104,30	1.981.689,74	0,27
XS2891034063	3.5330 %	East Japan Railway EUR MTN 24/36	EUR	1.700,0	%	101,11	1.718.922,70	0,23
USJ4881VAA55	1.5430 %	Renesas Electronics USD Notes 21/24	USD	3.073,0	%	99,45	2.727.627,12	0,37
US86562MCN83	2.4720 %	Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 22/29	USD	3.900,0	%	92,90	3.233.711,98	0,43
USJ7771YKP18	1.5500 %	Sumitomo Mitsui Trust Bank USD MTN 21/26	USD	3.300,0	%	96,16	2.832.105,64	0,38
Luxembourg							**27.771.260,81**	**3,72**
XS2351301499	0.7500 %	Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	5.000,0	%	91,49	4.574.479,50	0,61
XS2401704189	1.2500 %	Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	3.900,0	%	88,56	3.453.720,66	0,46
XS2407019798	0.3750 %	AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/26	EUR	3.500,0	%	94,24	3.298.432,55	0,44
XS2407019871	0.8750 %	AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/29	EUR	3.850,0	%	88,28	3.398.635,24	0,46
XS2286044024	0.5000 %	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	3.350,0	%	91,16	3.054.017,79	0,41
XS2397357463	0.9000 %	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	3.850,0	%	88,18	3.395.069,76	0,46
XS2021462440	0.8750 %	Prologis International Funding II EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	%	89,54	1.790.829,40	0,24
XS2187529180	1.6250 %	Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	1.400,0	%	87,33	1.222.552,66	0,16
XS2314657409	0.7500 %	Prologis International Funding II EUR MTN 21/33	EUR	4.500,0	%	79,63	3.583.523,25	0,48
Nouvelle-Zélande							**2.519.850,00**	**0,34**
XS2407197545	0.2500 %	Auckland Council EUR MTN 21/31	EUR	3.000,0	%	84,00	2.519.850,00	0,34
Norvège							**22.196.026,65**	**2,97**
XS2588099478	3.6250 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	2.000,0	%	100,94	2.018.716,20	0,27
XS2597696124	4.0000 %	DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.900,0	%	103,64	1.969.152,97	0,26
XS2047497289	0.1250 %	Kommunalbanken SEK MTN 19/26	SEK	10.000,0	%	96,33	852.975,32	0,12
XS2303089697	0.0100 %	SpareBank 1 EUR Notes 21/28	EUR	2.300,0	%	91,32	2.100.392,89	0,28
XS2308586911	0.1250 %	Sparebank 1 Oestlandet EUR MTN 21/28	EUR	3.550,0	%	91,09	3.233.598,44	0,43
XS2406010285	0.2500 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	%	94,87	1.423.081,80	0,19
XS2579319513	3.7500 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	3.150,0	%	102,59	3.231.515,70	0,43
XS2532312548	2.8750 %	Statkraft EUR MTN 22/29	EUR	1.350,0	%	100,10	1.351.381,05	0,18
XS2723597923	3.1250 %	Statkraft EUR MTN 23/26	EUR	2.700,0	%	100,73	2.719.813,68	0,37
XS2631835332	3.5000 %	Statnett EUR MTN 23/33	EUR	1.950,0	%	102,96	2.007.708,30	0,27
XS2325328313	1.8750 %	Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	1.500,0	%	85,85	1.287.690,30	0,17
Pologne							**1.507.050,00**	**0,20**
XS2907137736	4.0340 %	mBank EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.500,0	%	100,47	1.507.050,00	0,20
Portugal							**14.103.014,25**	**1,89**
PTCGDNOM0026	2.8750 %	Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.800,0	%	99,57	1.792.328,40	0,24
PTEDP4OM0025	5.9430 %	EDP EUR FLR-MTN 23/83	EUR	1.400,0	%	105,49	1.476.882,26	0,20
PTEDPROM0029	1.8750 %	EDP EUR FLR-Notes 21/81	EUR	3.000,0	%	96,43	2.892.804,90	0,39
PTEDPYOM0020	1.8750 %	EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	3.000,0	%	89,89	2.696.610,00	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTEDPXOM0021	1.5000 % EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	2.100,0	%	94,46	1.983.562,35	0,26
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.400,0	%	100,29	1.404.026,26	0,19
PTEDPUOM0008	3.8750 % EDP EUR MTN 23/28	EUR	1.800,0	%	103,16	1.856.800,08	0,25
Espagne						**86.644.974,62**	**11,61**
XS2388941077	0.3750 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 21/27	EUR	1.300,0	%	92,43	1.201.530,33	0,16
XS2610209129	3.7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	700,0	%	100,14	700.996,45	0,09
ES0200002055	0.5500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 20/30	EUR	2.900,0	%	87,79	2.546.028,61	0,34
ES0200002063	0.5500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	2.900,0	%	84,06	2.437.831,06	0,33
ES0200002071	3.5000 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 22/29	EUR	4.000,0	%	102,70	4.108.028,80	0,55
XS1820037270	1.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	%	98,95	2.968.402,80	0,40
XS2353366268	0.8750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.500,0	%	94,72	1.420.842,30	0,19
XS2553801502	5.1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.400,0	%	106,15	1.486.092,02	0,20
XS2357417257	0.6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	2.700,0	%	91,59	2.472.906,51	0,33
ES0213679JR9	0.6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	2.300,0	%	93,32	2.146.268,92	0,29
XS2258971071	0.3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.100,0	%	96,86	2.034.117,12	0,27
XS2297549391	0.5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	4.000,0	%	91,64	3.665.403,20	0,49
XS2555187801	5.3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	2.000,0	%	109,52	2.190.459,60	0,29
XS2530034649	3.7500 % CaixaBank EUR MTN 22/29	EUR	4.500,0	%	103,97	4.678.449,30	0,63
XS2348693297	1.5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	4.300,0	%	95,95	4.939.923,08	0,66
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30	EUR	4.800,0	%	101,57	4.875.174,24	0,65
XS2748213290	4.8710 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.300,0	%	103,76	1.348.893,52	0,18
XS2405855375	1.5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.300,0	%	93,56	3.087.572,40	0,41
XS2153405118	0.8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	2.900,0	%	98,43	2.854.421,28	0,38
XS2648498371	3.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	3.000,0	%	103,03	3.090.832,50	0,42
XS2861000235	3.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/34	EUR	2.700,0	%	102,82	2.776.258,26	0,37
ES0243307016	0.5000 % Kutxabank EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.500,0	%	95,00	2.374.956,50	0,32
XS2363989273	1.7500 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/26	EUR	1.900,0	%	98,03	1.862.539,03	0,25
XS2403391886	1.8430 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/28	EUR	3.700,0	%	96,32	3.563.767,48	0,48
XS2343540519	0.5000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 21/33	EUR	3.100,0	%	81,82	2.536.548,96	0,34
XS2744299335	3.0000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	3.100,0	%	98,82	3.063.491,30	0,41
XS2552369469	4.6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.000,0	%	102,40	1.023.956,10	0,14
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	7.930,0	%	67,86	5.381.455,81	0,72
XS2722162315	4.1830 % Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	2.700,0	%	104,81	2.829.957,48	0,38
XS2753310825	3.6980 % Telefónica Emisiones EUR MTN 24/32	EUR	2.600,0	%	102,27	2.659.118,02	0,36
XS2753311393	4.0550 % Telefónica Emisiones EUR MTN 24/36	EUR	4.200,0	%	102,83	4.318.751,64	0,58
Supranational						**35.918.816,18**	**4,81**
XS2081543204	0.6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	2.250,0	%	95,46	2.147.937,75	0,29
XS2055744689	0.1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	%	78,14	1.562.718,20	0,21
US29874QEE08	1.5000 % European Bank for Reconstruction & Development USD MTN 20/25	USD	1.000,0	%	98,86	882.298,09	0,12
AU3CB0277077	0.7500 % European Investment Bank AUD MTN 21/27	AUD	1.000,0	%	91,80	567.442,02	0,07
AU3CB0296754	4.2000 % European Investment Bank AUD Notes 23/28	AUD	4.500,0	%	100,98	2.808.607,37	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS1641457277	1.5000 %	European Investment Bank EUR Notes 17/47	EUR	900,0	%	74,86	673.775,91	0,09
XS2194790262	0.0100 %	European Investment Bank EUR Notes 20/35	EUR	5.300,0	%	74,13	3.928.884,70	0,52
US298785JA59	1.6250 %	European Investment Bank USD Notes 19/29	USD	3.000,0	%	91,06	2.438.165,72	0,33
US298785JV96	3.7500 %	European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	3.000,0	%	99,43	2.662.164,58	0,36
EU000A3K4DM9	2.6250 %	European Union EUR MTN 22/48	EUR	9.500,0	%	89,32	8.485.482,65	1,14
EU000A3K4C42	0.4000 %	European Union EUR Notes 21/37	EUR	7.100,0	%	74,43	5.284.250,26	0,71
EU000A3K4DW8	2.7500 %	European Union EUR Notes 22/33	EUR	4.450,0	%	100,61	4.477.088,93	0,60
Suède							**14.904.446,90**	**2,00**
XS2489627047	1.8750 %	SBAB Bank EUR MTN 22/25	EUR	4.000,0	%	98,86	3.954.584,40	0,53
XS2442768227	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	94,25	1.885.024,60	0,25
XS2553798443	4.0000 %	Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	4.000,0	%	102,06	4.082.248,00	0,55
XS2079107830	0.8750 %	SKF EUR MTN 19/29	EUR	1.950,0	%	90,77	1.770.091,05	0,24
XS2443749648	2.7500 %	Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	1.500,0	%	95,54	1.433.152,65	0,19
XS2297882644	0.1250 %	Vattenfall EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0	%	88,97	1.779.346,20	0,24
Pays-Bas							**107.366.403,72**	**14,39**
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0	%	88,02	1.760.499,60	0,24
XS2536941656	4.2500 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	1.100,0	%	105,04	1.155.437,47	0,16
XS2575971994	4.0000 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	1.400,0	%	102,92	1.440.896,80	0,19
XS2596537972	3.5000 %	Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	2.100,0	%	102,28	2.147.786,34	0,29
XS2780025271	3.3750 %	Ahold Delhaize EUR Notes 24/31	EUR	3.100,0	%	101,83	3.156.619,33	0,42
XS2531420730	2.6250 %	Alliander EUR MTN 22/27	EUR	1.550,0	%	99,97	1.549.572,36	0,21
XS2356091269	0.2500 %	de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	%	95,38	1.907.530,20	0,26
XS2308298962	0.3750 %	de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0	%	90,59	2.174.224,80	0,29
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco EUR Notes 24/33	EUR	1.350,0	%	99,98	1.349.704,89	0,18
XS2233217558	1.7100 %	EDP Finance USD Notes 20/28	USD	4.800,0	%	92,12	3.946.629,72	0,53
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance EUR Notes 24/31	EUR	4.800,0	%	101,87	4.889.524,32	0,66
XS2331315635	0.3750 %	Enexis Holding EUR MTN 21/33	EUR	3.100,0	%	80,52	2.496.163,71	0,33
XS2634616572	3.6250 %	Enexis Holding EUR MTN 23/34	EUR	3.250,0	%	104,22	3.387.203,95	0,45
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding EUR MTN 24/36	EUR	1.450,0	%	102,08	1.480.142,02	0,20
XS2295335413	1.4500 %	Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.900,0	%	95,26	1.810.032,15	0,24
XS2295333988	1.8250 %	Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.800,0	%	90,02	1.620.302,94	0,22
XS2384269101	0.2500 %	LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	2.150,0	%	95,11	2.044.942,62	0,27
DE000A3LH6U5	3.7000 %	Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	3.650,0	%	102,92	3.756.733,67	0,50
XS2384723263	0.2500 %	Mondelez International Holdings Nether-lands EUR Notes 21/29	EUR	3.750,0	%	88,18	3.306.866,25	0,44
XS2384726282	0.6250 %	Mondelez International Holdings Nether-lands EUR Notes 21/32	EUR	4.050,0	%	82,79	3.353.157,00	0,45
XS2384726449	1.2500 %	Mondelez International Holdings Nether-lands EUR Notes 21/41	EUR	2.200,0	%	70,32	1.547.006,78	0,21
XS2434763483	2.0000 %	NE Property EUR MTN 22/30	EUR	4.150,0	%	90,29	3.747.207,23	0,50
XS2910502470	4.2500 %	NE Property EUR MTN 24/32	EUR	1.200,0	%	99,78	1.197.351,60	0,16
XS2334267098	0.5000 %	Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 21/51	EUR	2.000,0	%	52,95	1.059.050,00	0,14
XS2553554812	2.7500 %	Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 22/27	EUR	4.000,0	%	101,21	4.048.359,60	0,54
XS2613821300	3.0000 %	Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 23/33	EUR	2.000,0	%	102,91	2.058.109,00	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2057845518	0.0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 02.10.2034	EUR	2.900,0	%	76,30	2.212.572,11	0,30
NL0013552060	0.5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	7.700,0	%	72,87	5.610.758,23	0,75
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.800,0	%	94,65	2.650.306,68	0,36
XS2616652637	6.0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	1.500,0	%	110,87	1.663.005,75	0,22
XS2475958059	2.1250 % Philips EUR MTN 22/29	EUR	2.100,0	%	95,49	2.005.355,10	0,27
US74977SDJ87	1.0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	3.250,0	%	96,65	2.803.479,35	0,38
XS2079678400	0.5000 % Stedin Holding EUR MTN 19/29	EUR	1.965,0	%	88,58	1.740.686,41	0,23
XS2407985220	0.0000 % Stedin Holding EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	1.350,0	%	94,26	1.272.557,25	0,17
XS2597110027	4.3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	2.500,0	%	103,55	2.588.629,00	0,35
XS2109819859	2.5020 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 20/un-defined	EUR	2.000,0	%	96,70	1.933.951,00	0,26
XS2462605671	7.1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/un-defined	EUR	500,0	%	109,96	549.802,65	0,07
XS2755535577	5.7522 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 24/un-defined	EUR	1.600,0	%	104,85	1.677.637,44	0,23
XS1505568136	1.2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	200,0	%	85,50	171.009,68	0,02
XS1828037827	2.0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	800,0	%	90,22	721.758,64	0,10
XS2002491780	0.8750 % TenneT Holding EUR MTN 19/30	EUR	950,0	%	89,50	850.224,54	0,11
XS2348325494	0.5000 % TenneT Holding EUR MTN 21/31	EUR	3.150,0	%	85,58	2.695.760,24	0,36
XS2477935345	1.6250 % TenneT Holding EUR MTN 22/26	EUR	2.400,0	%	97,40	2.337.529,20	0,31
XS2549543143	3.8750 % TenneT Holding EUR MTN 22/28	EUR	3.200,0	%	103,58	3.314.486,40	0,44
XS2549543226	4.2500 % TenneT Holding EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0	%	106,74	3.202.238,70	0,43
XS2398710546	0.7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	3.200,0	%	83,13	2.660.192,00	0,36
XS2272845798	2.8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	2.500,0	%	92,54	2.313.409,00	0,31
Royaume-Uni						**27.015.081,87**	**3,62**
XS2654097927	4.3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	3.700,0	%	103,68	3.836.028,28	0,51
XS2654098222	4.5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	2.800,0	%	105,66	2.958.551,40	0,40
XS2381853279	0.2500 % National Grid EUR MTN 21/28	EUR	3.500,0	%	89,85	3.144.611,75	0,42
XS2057092236	2.2500 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 19/35	GBP	4.000,0	%	76,93	3.684.651,63	0,49
XS2321663473	1.5000 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/28	GBP	1.500,0	%	90,55	1.626.341,84	0,22
XS2322933495	2.1250 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/36	GBP	3.600,0	%	74,08	3.193.282,80	0,43
XS2675685700	4.0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	3.350,0	%	104,60	3.504.184,42	0,47
XS2289852522	2.3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	2.300,0	%	93,14	2.564.949,84	0,34
XS2293740101	3.0000 % Whitbread Group GBP Notes 21/31	GBP	2.400,0	%	87,09	2.502.479,91	0,34
États-Unis						**29.747.994,82**	**3,99**
XS2304340263	0.2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	4.100,0	%	93,77	3.844.513,42	0,52
XS2304340693	1.0000 % Equinix EUR Notes 21/33	EUR	2.100,0	%	82,34	1.729.102,20	0,23
US37045VAZ31	5.6000 % General Motors USD Notes 22/32	USD	3.000,0	%	103,88	2.781.399,41	0,37
US595112BS19	2.7030 % Micron Technology USD Notes 21/32	USD	4.700,0	%	87,46	3.668.703,68	0,49
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	2.200,0	%	101,31	2.228.762,58	0,30
AU3CB0268829	2.2000 % NextEra Energy Capital Holdings AUD MTN 19/26	AUD	3.100,0	%	95,24	1.824.871,79	0,25
XS2439004685	1.5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 22/34	EUR	1.700,0	%	84,07	1.429.262,59	0,19
US92343VES97	3.8750 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	2.300,0	%	98,77	2.027.593,33	0,27
US92343VFL36	1.5000 % Verizon Communications USD Notes 20/30	USD	3.700,0	%	86,01	2.840.423,52	0,38
US98419MAM29	1.9500 % Xylem (New York) USD Notes 20/28	USD	4.000,0	%	92,97	3.318.871,77	0,45
US98419MAL46	2.2500 % Xylem (New York) USD Notes 20/31	USD	5.160,0	%	88,04	4.054.490,53	0,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								**8.321.170,98**	**1,11**
Obligations								**8.321.170,98**	**1,11**
Pays-Bas								**1.479.887,51**	**0,20**
US26835PAH38	1.7100	%	EDP Finance USD Notes 20/28	USD	1.800,0	%	92,12	1.479.887,51	0,20
États-Unis								**6.841.283,47**	**0,91**
US59217GEJ40	0.9500	%	Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/25	USD	3.800,0	%	97,75	3.315.074,94	0,44
US65364UAN63	1.9600	%	Niagara Mohawk Power USD Notes 20/30	USD	4.500,0	%	87,80	3.526.208,53	0,47
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire								**723.383.508,60**	**96,93**
Dépôts auprès d'établissements financiers								**15.447.560,72**	**2,07**
Dépôts à vue								**15.447.560,72**	**2,07**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			EUR				9.411.309,65	1,26
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés			EUR				6.036.251,07	0,81
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers								**15.447.560,72**	**2,07**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-55.490,68**	**-0,01**
Opérations à terme					**-55.490,68**	**-0,01**
Achat de contrats à terme obligataires					**541.219,32**	**0,07**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	115	GBP	98,36	-77.108,23	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	57	USD	118,81	45.308,27	0,00
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	367	USD	114,73	222.629,86	0,03
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	113	EUR	135,16	144.480,00	0,02
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	297	USD	110,25	143.748,20	0,02
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	146	USD	133,88	62.161,22	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**-596.710,00**	**-0,08**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-347	EUR	134,47	-447.080,00	-0,06
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	-371	EUR	119,78	-149.630,00	-0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**1.381.477,48**	**0,19**
Opérations de change à terme					**1.390.254,37**	**0,19**
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2024	AUD	-8.460.000,00			-18.396,99	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 31 Oct 2024	CAD	-9.533.102,00			56.784,55	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2024	CHF	-386.370,23			604,91	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 31 Oct 2024	DKK	-45.340.000,00			-819,89	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2024	EUR	-29.099.843,76			-90.818,69	-0,01
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-34.361.063,64			1.058.896,95	0,14
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024	EUR	-12.151.692,07			134.227,66	0,02
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-6.821.640,50			-145.848,00	-0,02
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-836.719,78			-14.749,77	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2024	GBP	-27.700.000,00			27.180,42	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2024	SEK	-5.794.442,60			-3.678,48	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2024	SEK	-9.600.111,00			-2.448,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-600.694,14			4.886,84	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-87.000.000,00			384.433,35	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Contrats de swap				**-8.776,89**	**0,00**
Swaps de défaut de crédit				**-8.776,89**	**0,00**
Partie garantie				**-8.776,89**	**0,00**
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	82.000.000,00		-8.776,89	0,00
Investissements en produits dérivés				**1.325.986,80**	**0,18**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**6.099.360,37**	**0,82**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**746.256.416,49**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	84,62	79,63	80,96
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	877,84	822,62	832,41
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	82,11	76,61	76,69
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	90,79	83,26	83,20
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	895,33	830,81	832,21
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	938,55	856,20	851,07
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	885,84	806,63	800,36
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C YWM/ISIN: LU2384081480	829,57	770,08	771,63
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	922,69	842,06	837,36
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD4/ISIN: LU2849614982	1.016,84	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	89,38	83,01	83,14
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	92,48	84,43	83,99
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	898,64	832,35	833,86
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 7FY/ISIN: LU2408600661	853,79	778,35	772,26
- Catégorie PT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	93,96	84,42	82,59
- Catégorie P2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	961,96	877,48	866,30
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	938,79	860,88	856,02
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	8,05	7,41	7,44
- Catégorie AMf (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	7,39	6,99	7,16
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	10,27	9,25	9,01
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.060,13	950,05	921,61
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	987,68	885,72	858,37
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q R4G/ISIN: LU2325213176	881,38	801,26	787,20
Actions en circulation		4.007.375	5.110.891	4.396.166
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	175.495	195.909	223.054
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	14.049	18.682	9.895
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	1.828.168	2.459.328	1.575.064
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	799.778	904.828	928.419
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	9.644	46.165	53.507
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	16.995	22.564	71.257

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	62.353	147.339	109.518
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C YWM/ISIN: LU2384081480	25.315	42.329	24.737
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	25.230	24.201	16.538
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD4/ISIN: LU2849614982	1	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	56.586	72.352	72.276
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	180.925	189.914	176.115
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	328.922	360.712	329.291
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 7FY/ISIN: LU2408600661	1	1	37.001
- Catégorie PT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	11.788	39.525	9.947
- Catégorie P2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	29.301	53.761	74.925
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	144.255	183.784	228.886
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	1.495	1.467	1.253
- Catégorie AMf (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	79.386	70.634	68.109
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	213.587	272.567	342.021
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.791	3.131	6.489
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	2.298	1.684	470
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q R4G/ISIN: LU2325213176	12	14	26.479
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		746,3	926,7	899,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	14,59
Espagne	11,61
Allemagne	9,47
Italie	7,40
Irlande	6,01
France	5,11
États-Unis	4,90
Supranational	4,81
Danemark	4,34
Luxembourg	3,72
Royaume-Uni	3,62
Norvège	2,97
Belgique	2,85
Finlande	2,25
Japon	2,19
Autriche	2,13
Suède	2,00
Autres pays	6,96
Autres éléments de l'actif net	3,07
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	17.839.272,21
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	509.674,34
- taux d'intérêt négatif	-4.159,47
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.385,82
Total des produits	**18.346.172,90**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-913.076,62
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-233.433,00
Commission forfaitaire	-5.474.194,43
Autres frais	-12.719,21
Total des dépenses	**-6.633.423,26**
Résultat net/perte nette	**11.712.749,64**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-34.157.031,49
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.373.870,58
- opérations de change à terme	1.298.447,30
- opérations de change	1.473.487,17
- contrats de swap	-941.380,56
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-21.987.598,52**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	97.255.799,25
- opérations à terme sur instruments financiers	2.038.326,07
- opérations de change à terme	725.420,91
- opérations de change	36.676,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-171.510,17
Produit total	**77.897.114,03**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	723.383.508,60
(Valeur d'acquisition EUR 766.597.990,84)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	15.447.560,72
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	7.449.915,67
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	687.484,86
- opérations sur valeurs mobilières	7.115.747,57
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	618.327,55
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.667.014,68
Total de l'actif	**756.369.559,65**
Dettes bancaires	-5.450.074,53
Autres intérêts imputables	-114.882,31
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-1.708.549,11
Intérêts dus sur contrats de swap	-27.051,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-188.302,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.189.488,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-475.440,78
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-673.818,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-8.776,89
- opérations de change à terme	-276.760,31
Total du passif	**-10.113.143,16**
Actif net du Compartiment	**746.256.416,49**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	926.697.419,53
Souscriptions	161.137.056,09
Rachats	-409.863.005,07
Distribution	-9.612.168,09
Produit total	77.897.114,03
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**746.256.416,49**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.110.891
- émises	601.392
- rachetées	-1.704.908
- à la fin de la période considérée	**4.007.375**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Green Future

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**36.504.181,88**	**99,05**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Allemagne						**365.052,86**	**0,99**
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Act	358	EUR	1.019,49	365.052,86	0,99
Luxembourg						**36.139.129,02**	**98,06**
LU2190101332	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT- EUR - (0.260%)	Act	3.974	EUR	971,02	3.859.061,67	10,47
LU2034156138	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT- EUR - (0.500%)	Act	1.482	EUR	1.898,47	2.813.092,09	7,63
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	Act	358	USD	4.610,23	1.472.739,73	4,00
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Act	16	EUR	130.345,59	2.122.677,93	5,76
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Act	5.293	EUR	951,53	5.036.058,16	13,66
LU2115180148	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -W2- (H-EUR) - (0.530%)	Act	1.647	EUR	872,15	1.436.031,61	3,90
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI - WT4 - EUR - (0.340%)	Act	1.358	EUR	1.019,52	1.384.864,99	3,76
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Act	2.293	EUR	2.147,74	4.923.745,50	13,36
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water - WT- EUR - (0.730%)	Act	826	EUR	1.891,41	1.561.792,09	4,24
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	Act	7.146	EUR	899,85	6.430.034,75	17,45
LU2400032798	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Transition Bond -RT- (H2-EUR) - (0.640%)	Act	11.739	EUR	89,23	1.047.489,80	2,84
LU2211816389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change -WT- EUR - (0.700%)	Act	428	EUR	1.209,37	517.407,19	1,40
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Act	22	EUR	127.801,33	2.786.963,60	7,56
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Act	610	EUR	1.225,59	747.169,91	2,03
Parts d'OPC						**36.504.181,88**	**99,05**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**178.580,54**	**0,49**
Dépôts à vue						**178.580,54**	**0,49**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				110.076,55	0,30
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				68.503,99	0,19
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**178.580,54**	**0,49**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**68.280,00**	**0,19**
Opérations à terme					**68.280,00**	**0,19**
Achat de contrats à terme obligataires					**68.280,00**	**0,19**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	27	EUR	107,07	13.770,00	0,04
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	9	EUR	135,16	4.260,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	16	EUR	119,78	17.920,00	0,05
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	8	EUR	121,02	20.160,00	0,05
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	9	EUR	126,34	5.770,00	0,02
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	8	EUR	107,59	6.400,00	0,02
Investissements en produits dérivés					**68.280,00**	**0,19**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**101.917,70**	**0,27**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**36.852.960,12**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K9A/ISIN: LU2276587388	96,94	86,79	88,44
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q K9B/ISIN: LU2276587461	103,38	90,50	90,18
Actions en circulation		372.219	463.018	502.541
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K9A/ISIN: LU2276587388	252.726	304.299	326.430
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q K9B/ISIN: LU2276587461	119.493	158.719	176.111
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		36,9	40,8	44,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	39,88
Actions International	30,59
Actions	13,36
Obligations Euroland	11,46
Obligations OCDE	3,76
Autres éléments de l'actif net	0,95
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.556,06
- taux d'intérêt négatif	-651,70
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	171.542,62
Autres produits	54.294,55
Total des produits	**233.741,53**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.090,71
Commission forfaitaire	-323.740,23
Autres frais[1)]	-216.775,88
Total des dépenses	**-541.606,82**
Résultat net/perte nette	**-307.865,29**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	635.578,33
- opérations à terme sur instruments financiers	-272.492,74
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	23.634,10
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**78.854,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.022.165,44
- opérations à terme sur instruments financiers	152.000,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-3.778,97
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**5.249.240,87**

[1)] Les autres frais comprennent 215.390,26 EUR de commissions de placement.

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	36.504.181,88
(Valeur d'acquisition EUR 33.086.929,94)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	178.580,54
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	222.272,80
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	68.280,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**36.973.315,22**
Dettes bancaires	-28.874,52
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-66.657,75
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-24.822,83
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-120.355,10**
Actif net du Compartiment	**36.852.960,12**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	40.774.259,51
Souscriptions	20,85
Rachats	-8.580.279,33
Distribution	-590.281,78
Produit total	5.249.240,87
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**36.852.960,12**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	463.018
- émises	0
- rachetées	-90.799
- à la fin de la période considérée	**372.219**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Green Transition Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**28.661.963,52**	**96,44**
Obligations								**28.661.963,52**	**96,44**
Argentine								**299.907,01**	**1,01**
US040114HU71	5.0000	%	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	270,0	%	52,15	140.804,22	0,47
US040114HV54	3.5000	%	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	350,0	%	45,46	159.102,79	0,54
Australie								**114.726,81**	**0,39**
XS2831094706	4.2660	%	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	%	102,39	114.726,81	0,39
Autriche								**331.423,89**	**1,11**
AT0000A2Y8G4	1.8500	%	Austria Government EUR Bonds 22/49	EUR	50,0	%	79,43	44.495,85	0,15
AT0000A33SH3	2.9000	%	Austria Government EUR Bonds 23/29	EUR	150,0	%	102,57	172.389,66	0,58
XS2821745374	3.2500	%	Verbund EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	102,23	114.538,38	0,38
Belgique								**584.520,53**	**1,97**
BE6328785207	0.3750	%	Belfius Bank EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	93,63	104.906,94	0,35
BE0000346552	1.2500	%	Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	50,0	%	89,63	50.210,14	0,17
BE0000356650	2.7500	%	Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	100,0	%	95,87	107.418,60	0,36
BE6352705782	3.8750	%	Elia Group EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	101,12	113.295,60	0,38
BE6349118800	3.7500	%	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	100,0	%	101,75	114.009,70	0,39
BE0002755362	0.2500	%	FLUVIUS System Operator EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	84,50	94.679,55	0,32
Bénin								**377.397,26**	**1,27**
XS2366832496	4.9500	%	Benin Government EUR MTN 21/35	EUR	400,0	%	84,21	377.397,26	1,27
Brésil								**748.032,00**	**2,52**
US105756CE88	3.7500	%	Brazil Government USD Bonds 21/31	USD	250,0	%	89,97	224.931,25	0,76
US105756CG37	6.2500	%	Brazil Government USD Bonds 23/31	USD	500,0	%	104,62	523.100,75	1,76
Canada								**287.180,67**	**0,97**
CA135087N670	2.2500	%	Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	240,0	%	97,68	173.416,95	0,59
XS2892967949	3.4670	%	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	101,53	113.763,72	0,38
Îles Caïmans								**207.000,00**	**0,70**
USG5265VAA10	6.7500	%	Kingston Airport Revenue Finance USD Notes 24/36	USD	200,0	%	103,50	207.000,00	0,70
Chili								**418.369,68**	**1,41**
US168863DL94	3.5000	%	Chile Government USD Bonds 19/50	USD	200,0	%	76,65	153.294,00	0,52
USP37110AS59	6.1500	%	Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	250,0	%	106,03	265.075,68	0,89
Colombie								**415.735,60**	**1,40**
US195325DZ51	3.2500	%	Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	250,0	%	80,83	202.069,40	0,68
US195325EL56	8.0000	%	Colombia Government USD Bonds 23/35	USD	200,0	%	106,83	213.666,20	0,72
Costa Rica								**689.276,12**	**2,32**
USP3699PGK77	6.1250	%	Costa Rica Government USD Bonds 19/31	USD	450,0	%	103,93	467.662,50	1,57
USP3699PGN17	7.3000	%	Costa Rica Government USD Bonds 23/54	USD	200,0	%	110,81	221.613,62	0,75
Croatie								**103.263,59**	**0,35**
XS2190201983	1.5000	%	Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100,0	%	92,16	103.263,59	0,35
Danemark								**1.215.772,36**	**4,09**
XS2624683301	3.5000	%	Carlsberg Breweries EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	101,41	113.620,70	0,38
XS2191509038	0.3750	%	Carlsberg Breweries EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	93,59	104.861,47	0,35
DK0009924615	2.2500	%	Denmark Government DKK Bonds 23/33	DKK	1.300,0	%	101,52	198.327,44	0,67
XS2243299463	0.8750	%	H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	93,64	209.827,44	0,71
XS2820449945	3.3750	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/26	EUR	100,0	%	101,03	113.203,04	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
XS2820455678	3.2500 % Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/31	EUR	100,0	%	102,34	114.672,06	0,38
XS2591026856	3.6250 % Orsted EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	100,96	113.116,86	0,38
XS2591029876	3.7500 % Orsted EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	102,54	114.888,61	0,39
XS2531570039	5.1250 % Orsted GBP MTN 22/34	GBP	100,0	%	99,33	133.254,74	0,45
République dominicaine						**763.155,44**	**2,57**
USP3579ECH82	4.8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	800,0	%	95,39	763.155,44	2,57
Équateur						**186.354,07**	**0,63**
XS2214238441	5.5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	330,0	%	56,47	186.354,07	0,63
Finlande						**677.567,81**	**2,28**
XS2598649254	3.8750 % Neste EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,80	115.178,33	0,39
XS2718201515	3.8750 % Neste EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	102,27	114.589,11	0,39
XS2599779597	4.2500 % Neste EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	103,78	116.282,53	0,39
XS2828791074	4.1250 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0	%	102,75	115.121,75	0,39
XS2436853035	0.6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	93,87	105.181,94	0,35
XS2886143770	3.3750 % UPM-Kymmene EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	99,26	111.214,15	0,37
France						**2.873.686,13**	**9,67**
FR001400CND2	2.8750 % Air Liquide Finance EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	99,28	111.234,12	0,37
FR0014007LL3	0.5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	%	94,06	105.385,75	0,36
FR0013519071	1.1250 % Capgemini EUR Notes 20/30	EUR	100,0	%	90,35	101.232,68	0,34
FR001400LUK3	4.3750 % Carrefour EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	106,30	119.106,59	0,40
XS2796609787	3.3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	101,07	226.496,37	0,76
XS2796659964	3.6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/34	EUR	100,0	%	101,31	113.509,49	0,38
FR001400Q486	3.1250 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR MTN 24/31	EUR	100,0	%	100,26	112.337,18	0,38
FR0014000D56	0.6250 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/40	EUR	100,0	%	65,43	73.310,55	0,25
FR0013170834	1.8750 % Covivio EUR Notes 16/26	EUR	100,0	%	98,22	110.056,08	0,37
XS2774392638	5.5000 % Forvia EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	99,35	111.318,14	0,37
FR0013143351	1.8750 % Imerys EUR MTN 16/28	EUR	200,0	%	95,76	214.579,27	0,72
FR00140087C4	1.0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	%	95,25	106.720,57	0,36
FR001400DLD4	5.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/34	EUR	200,0	%	105,49	236.403,58	0,80
FR001400HOZ2	4.0000 % La Banque Postale EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,34	115.786,05	0,39
FR0013073277	1.8750 % Legrand EUR Notes 15/27	EUR	100,0	%	97,75	109.524,55	0,37
FR001400HJE7	3.3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 23/25	EUR	100,0	%	100,40	112.496,54	0,38
FR001400SMM1	3.2500 % Orange EUR MTN 24/35	EUR	100,0	%	99,81	111.833,38	0,38
FR001400DOV0	3.2500 % Pernod Ricard EUR MTN 22/28	EUR	100,0	%	101,46	113.686,37	0,38
FR001400DT99	3.2500 % Schneider Electric EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	101,53	113.756,78	0,38
FR001400F703	3.1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	101,36	227.135,27	0,76
FR001400DQ84	4.6250 % Suez EUR MTN 22/28	EUR	100,0	%	105,37	118.061,87	0,40
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	97,92	109.714,95	0,37
Allemagne						**1.638.097,31**	**5,51**
DE000A3514E6	3.8750 % Amprion EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,14	115.562,61	0,39
DE000A3514F3	4.1250 % Amprion EUR MTN 23/34	EUR	100,0	%	105,48	118.182,60	0,40
XS2356569736	1.0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	%	93,75	105.042,52	0,35
XS2560753936	3.5000 % Bertelsmann EUR Notes 22/29	EUR	200,0	%	101,77	228.059,75	0,77
XS2451376219	1.3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 22/34	EUR	100,0	%	87,40	97.924,24	0,33
XS2577042893	3.6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/37	EUR	100,0	%	104,20	116.754,34	0,39
XS2747600018	3.3750 % E.ON EUR Notes 24/31	EUR	150,0	%	101,54	170.650,30	0,58
DE0001030740	1.3000 % Germany Government EUR Bonds 22/27	EUR	200,0	%	98,17	219.991,28	0,74
DE000BU3Z005	2.3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	50,0	%	101,83	57.048,24	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
DE0001030724	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	100,0	%	53,26	59.677,36	0,20
DE000LB2CU83	1.1250 % Landesbank Baden-Württemberg GBP MTN 20/25	GBP	100,0	%	95,61	128.261,28	0,43
XS2491029208	1.8750 % Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	200,0	%	98,60	220.942,79	0,74
Guatemala						**368.063,05**	**1,24**
USP5015VAQ97	6.6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	350,0	%	105,16	368.063,05	1,24
Hongrie						**759.150,19**	**2,55**
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government EUR Bonds 24/29	EUR	100,0	%	101,59	113.827,75	0,38
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government EUR MTN 20/35	EUR	500,0	%	78,49	439.718,36	1,48
XS2618838564	6.1250 % Magyar Export-Import Bank USD Notes 23/27	USD	200,0	%	102,80	205.604,08	0,69
Indonésie						**604.899,86**	**2,04**
US455780CS32	3.8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	400,0	%	97,77	391.068,56	1,32
USY68613AC56	5.5000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 24/54	USD	200,0	%	106,92	213.831,30	0,72
Irlande						**704.165,03**	**2,37**
XS2823235085	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0	%	102,37	114.695,28	0,39
XS2432544349	1.0000 % ESB Finance EUR MTN 22/34	EUR	100,0	%	81,39	91.190,26	0,31
XS2697970536	4.2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	100,0	%	106,68	119.531,15	0,40
IE00BFZRQ242	1.3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	100,0	%	94,33	105.691,30	0,35
US47837RAA86	1.7500 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance USD Notes 20/30	USD	200,0	%	87,05	174.093,52	0,59
XS2388182573	0.5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	88,32	98.963,52	0,33
Italie						**763.166,89**	**2,57**
XS2830327446	5.0000 % A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,06	114.357,07	0,39
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	102,97	115.368,45	0,39
XS2747590896	3.2120 % Generali EUR MTN 24/29	EUR	140,0	%	101,16	158.684,64	0,53
IT0005542359	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	140,0	%	106,22	166.620,58	0,56
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	102,43	114.766,97	0,39
XS2209023402	0.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	100,0	%	83,33	93.369,18	0,31
Côte d'Ivoire						**359.797,83**	**1,21**
XS2752065040	7.6250 % Ivory Coast Government USD Bonds 24/33	USD	350,0	%	102,80	359.797,83	1,21
Japon						**235.787,60**	**0,79**
XS2673433814	3.9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	100,0	%	106,14	118.925,33	0,40
XS2588859376	4.1100 % East Japan Railway EUR MTN 23/43	EUR	100,0	%	104,30	116.862,27	0,39
Kenya						**186.445,48**	**0,63**
XS1843435766	8.0000 % Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	200,0	%	93,22	186.445,48	0,63
Mexique						**690.037,60**	**2,32**
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	800,0	%	86,25	690.037,60	2,32
Monténégro						**209.561,74**	**0,70**
XS2779850630	7.2500 % Montenegro Government USD Bonds 24/31	USD	200,0	%	104,78	209.561,74	0,70
Norvège						**569.377,68**	**1,92**
XS2597696124	4.0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,64	116.122,96	0,39
XS2532312548	2.8750 % Statkraft EUR MTN 22/29	EUR	100,0	%	100,10	112.159,57	0,38
XS2723597923	3.1250 % Statkraft EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	100,73	225.734,35	0,76
XS2631835332	3.5000 % Statnett EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	102,96	115.360,80	0,39
Paraguay						**186.422,76**	**0,63**
USP75744AG08	5.4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	200,0	%	93,21	186.422,76	0,63
Pérou						**300.804,88**	**1,01**
US715638DU38	3.0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	350,0	%	85,94	300.804,88	1,01
Philippines						**213.628,68**	**0,72**
US718286CX35	5.5000 % Philippine Government USD Bonds 23/48	USD	200,0	%	106,81	213.628,68	0,72

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Pologne						**82.050,58**	**0,28**
US731011AW25	5.5000 % Poland Government USD Bonds 23/53	USD	80,0	%	102,56	82.050,58	0,28
Portugal						**333.780,20**	**1,12**
PTEDPXOM0021	1.5000 % EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	100,0	%	94,46	105.832,44	0,35
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0	%	100,29	112.367,17	0,38
PTEDPUOM0008	3.8750 % EDP EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,16	115.580,59	0,39
Roumanie						**383.647,73**	**1,29**
XS2201851172	3.0000 % Romania Government USD Bonds 20/31	USD	320,0	%	87,40	279.664,00	0,94
XS2756521303	6.3750 % Romania Government USD MTN 24/34	USD	100,0	%	103,98	103.983,73	0,35
Serbie						**428.421,68**	**1,44**
XS2580270275	6.5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	400,0	%	107,11	428.421,68	1,44
Afrique du Sud						**398.498,88**	**1,34**
US836205BE37	7.3000 % South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	400,0	%	99,62	398.498,88	1,34
Espagne						**1.582.567,32**	**5,32**
ES0200002063	0.5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	84,06	94.188,50	0,32
ES0200002071	3.5000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 22/29	EUR	200,0	%	102,70	230.141,93	0,77
ES0200002089	3.9000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	105,20	117.865,82	0,40
XS2357417257	0.6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	%	91,59	102.620,99	0,35
XS2555187801	5.3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	100,0	%	109,52	122.714,96	0,41
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	101,57	113.799,71	0,38
XS2748213290	4.8710 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-MTN 24/un-defined	EUR	100,0	%	103,76	116.259,00	0,39
XS2648498371	3.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	103,03	230.874,77	0,78
XS2744299335	3.0000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	98,82	221.450,78	0,74
XS2722162315	4.1830 % Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	104,81	117.437,94	0,39
XS2753311393	4.0550 % Telefónica Emisiones EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	102,83	115.212,92	0,39
Supranational						**459.072,12**	**1,54**
AU3CB0296754	4.2000 % European Investment Bank AUD Notes 23/28	AUD	200,0	%	100,98	139.862,33	0,47
EU000A3K4DM9	2.6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	150,0	%	89,32	150.119,28	0,50
EU000A3K4DW8	2.7500 % European Union EUR Notes 22/33	EUR	150,0	%	100,61	169.090,51	0,57
Suède						**479.965,82**	**1,61**
XS2553798443	4.0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	150,0	%	102,06	171.523,22	0,58
XS2079107830	0.8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	90,77	101.707,56	0,34
XS2443749648	2.7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	100,0	%	95,54	107.051,67	0,36
XS2297882644	0.1250 % Vattenfall EUR MTN 21/29	EUR	100,0	%	88,97	99.683,37	0,33
Pays-Bas						**3.353.258,96**	**11,28**
XS2575971994	4.0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	102,92	115.318,00	0,39
XS2596537972	3.5000 % Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	102,28	114.594,57	0,39
XS2780025271	3.3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	101,83	114.091,37	0,38
XS2462466611	1.5000 % Akzo Nobel EUR MTN 22/28	EUR	100,0	%	95,31	106.787,62	0,36
XS2531420730	2.6250 % Alliander EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	99,97	112.014,03	0,38
XS2166219720	0.6250 % ASML Holding EUR Notes 20/29	EUR	100,0	%	91,13	102.105,95	0,34
XS2459544339	1.8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	100,0	%	94,45	105.825,61	0,36
XS2862984510	3.5000 % EnBW International Finance EUR Notes 24/31	EUR	150,0	%	101,87	171.202,03	0,58
XS2634616572	3.6250 % Enexis Holding EUR MTN 23/34	EUR	150,0	%	104,22	175.162,65	0,59
XS2126170161	1.6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	200,0	%	90,39	202.556,98	0,68
XS2599730822	3.8750 % Heineken EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	104,86	117.495,61	0,39
XS2295335413	1.4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	95,26	106.739,45	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
DE000A3LH6U5	3.7000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	200,0	%	102,92	230.642,75	0,78
XS2384723263	0.2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	88,18	98.804,70	0,33
XS2553554812	2.7500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	101,21	113.399,56	0,38
XS2613821300	3.0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 23/33	EUR	150,0	%	102,91	172.950,54	0,58
XS2616652637	6.0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	100,0	%	110,87	124.220,92	0,42
XS2446843430	0.6250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	95,75	107.280,73	0,36
XS2589790109	3.3750 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	102,92	115.315,40	0,39
XS2589792220	3.5000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 23/36	EUR	100,0	%	102,31	114.631,94	0,39
XS2597110027	4.3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	103,55	116.017,12	0,39
USN8438JAB46	5.5000 % Suzano International Finance USD Notes 17/27	USD	100,0	%	101,75	101.749,16	0,34
XS2109819859	2.5020 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	96,70	108.344,72	0,36
XS2755535577	5.7522 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	%	104,85	117.481,75	0,39
XS2477935345	1.6250 % TenneT Holding EUR MTN 22/26	EUR	100,0	%	97,40	109.128,47	0,37
XS2549543226	4.2500 % TenneT Holding EUR MTN 22/32	EUR	150,0	%	106,74	179.397,33	0,60
Royaume-Uni						**900.452,48**	**3,03**
XS2231790960	1.1250 % Burberry Group GBP Notes 20/25	GBP	100,0	%	95,97	128.741,92	0,43
XS2654097927	4.3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	103,68	116.164,21	0,39
XS2654098222	4.5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	200,0	%	105,66	236.779,09	0,80
XS2321663473	1.5000 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/28	GBP	200,0	%	90,55	242.964,51	0,82
XS2675685700	4.0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	150,0	%	104,60	175.802,75	0,59
Uruguay						**200.713,60**	**0,67**
US760942BG68	5.2500 % Uruguay Government USD Bonds 24/60	USD	200,0	%	100,36	200.713,60	0,67
États-Unis						**1.939.725,84**	**6,53**
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	101,63	113.875,95	0,38
US09062XAH61	2.2500 % Biogen USD Notes 20/30	USD	100,0	%	89,56	89.557,44	0,30
US17275RAF91	5.5000 % Cisco Systems USD Notes 09/40	USD	100,0	%	108,33	108.328,48	0,37
US24703TAH95	6.2000 % Dell International Via EMC USD Notes 21/30	USD	100,0	%	108,91	108.905,13	0,37
XS2304340263	0.2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	100,0	%	93,77	105.063,00	0,35
US459506AE19	4.3750 % International Flavors & Fragrances USD Notes 17/47	USD	100,0	%	83,87	83.865,71	0,28
US487836BU10	3.4000 % Kellanova USD Notes 17/27	USD	200,0	%	97,95	195.904,92	0,66
US595112BS19	2.7030 % Micron Technology USD Notes 21/32	USD	100,0	%	87,46	87.459,51	0,30
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	100,0	%	101,31	113.509,81	0,38
AU3CB0268829	2.2000 % NextEra Energy Capital Holdings AUD MTN 19/26	AUD	100,0	%	95,24	65.957,31	0,22
XS2439004685	1.5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 22/34	EUR	100,0	%	84,07	94.200,97	0,32
US912797JR94	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 23.01.2025	USD	100,0	%	98,61	98.607,02	0,33
US912797LP01	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.04.2025	USD	500,0	%	99,10	495.510,00	1,67
US92343VFL36	1.5000 % Verizon Communications USD Notes 20/30	USD	100,0	%	86,01	86.014,89	0,29
US98419MAM29	1.9500 % Xylem (New York) USD Notes 20/28	USD	100,0	%	92,97	92.965,70	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Zambie						**37.032,76**	**0,12**
XS2837240261	5.7500 % Zambia Government USD FLR-Bonds 24/33	USD	42,3	%	87,56	37.032,76	0,12
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**213.255,08**	**0,72**
Obligations						**213.255,08**	**0,72**
États-Unis						**213.255,08**	**0,72**
US65364UAN63	1.9600 % Niagara Mohawk Power USD Notes 20/30	USD	100,0	%	87,80	87.798,63	0,30
US71427QAB41	1.6250 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/31	USD	150,0	%	83,64	125.456,45	0,42
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**28.875.218,60**	**97,16**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**827.154,77**	**2,78**
Dépôts à vue						**827.154,77**	**2,78**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				416.790,01	1,40
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				410.364,76	1,38
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**827.154,77**	**2,78**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-47.370,35**	**-0,16**
Opérations à terme					**-47.370,35**	**-0,16**
Achat de contrats à terme obligataires					**27.105,92**	**0,09**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	4	GBP	98,36	-3.005,07	-0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	13	USD	114,73	6.000,01	0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	4	EUR	135,16	10.689,09	0,03
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	23	USD	110,25	11.757,83	0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	7	USD	124,88	2.328,12	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	11	USD	133,88	-664,06	0,00
Vente de contrats à terme obligataires					**-74.476,27**	**-0,25**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-24	EUR	134,47	-43.103,69	-0,14
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	-25	EUR	119,78	-31.372,58	-0,11
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-85.087,70**	**-0,28**
Opérations de change à terme					**-85.087,70**	**-0,28**
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2024	AUD	-299.000,00			-1.692,77	0,00
Sold CAD / Bought USD - 31 Oct 2024	CAD	-236.000,00			634,09	0,00
Sold DKK / Bought USD - 31 Oct 2024	DKK	-1.350.000,00			-1.053,22	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-14.670.000,00			-89.669,92	-0,30
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-950.000,00			-16.840,06	-0,05
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2024	GBP	-474.000,00			-2.443,36	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-1.170.354,16			25.440,71	0,08
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-150.000,00			536,83	0,00
Investissements en produits dérivés					**-132.458,05**	**-0,44**
Actif/passif net circulant	**USD**				**148.690,81**	**0,50**
Actif net du Compartiment	**USD**				**29.718.606,13**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FC/ISIN: LU2400032525	88,19	79,04	77,67
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FD/ISIN: LU2400032798	89,30	79,67	78,00
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 8N2/ISIN: LU2417539132	955,61	835,02	793,57
Actions en circulation		41.824	86.211	22.732
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FC/ISIN: LU2400032525	240	444	436
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FD/ISIN: LU2400032798	11.739	36.285	100
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 8N2/ISIN: LU2417539132	29.845	49.482	22.196
Actifs du Compartiment en millions d'USD		29,7	44,4	17,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	11,28
France	9,67
États-Unis	7,25
Allemagne	5,51
Espagne	5,32
Danemark	4,09
Royaume-Uni	3,03
République dominicaine	2,57
Italie	2,57
Hongrie	2,55
Brésil	2,52
Irlande	2,37
Costa Rica	2,32
Mexique	2,32
Finlande	2,28
Indonésie	2,04
Autres pays	29,47
Autres éléments de l'actif net	2,84
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	1.304.710,62
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	38.956,00
- taux d'intérêt négatif	-3.729,11
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	100,70
Total des produits	**1.340.038,21**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.011,46
Commission forfaitaire	-143.673,69
Autres frais	-1.492,96
Total des dépenses	**-149.178,11**
Résultat net/perte nette	**1.190.860,10**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-342.258,09
- opérations à terme sur instruments financiers	3.108,61
- opérations de change à terme	-836.543,52
- opérations de change	-245.870,18
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-230.703,08**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.782.053,56
- opérations à terme sur instruments financiers	202.501,55
- opérations de change à terme	225.872,51
- opérations de change	18.772,70
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**4.998.497,24**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	28.875.218,60
(Valeur d'acquisition USD 27.759.573,61)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	827.154,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	365.593,53
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	30.775,05
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	26.611,63
Total de l'actif	**30.125.353,58**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-206.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-10.902,72
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-78.145,40
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-111.699,33
Total du passif	**-406.747,45**
Actif net du Compartiment	**29.718.606,13**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	44.422.895,14
Souscriptions	1.002.973,39
Rachats	-20.705.759,64
Produit total	4.998.497,24
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**29.718.606,13**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	86.211
- émises	1.153
- rachetées	-45.540
- à la fin de la période considérée	**41.824**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**118.657.680,50**	**99,92**
Actions							**106.333.264,20**	**89,54**
Australie							**11.907.864,58**	**10,03**
AU000000CSL8	CSL	Act		7.000	AUD	286,28	1.387.842,56	1,17
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	Act		467.600	AUD	7,36	2.383.435,87	2,01
AU000000NAB4	National Australia Bank	Act		91.920	AUD	37,35	2.377.671,08	2,00
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act		183.752	AUD	16,54	2.104.838,28	1,77
AU000000STO6	Santos	Act		224.800	AUD	7,02	1.092.910,43	0,92
AU000000TCL6	Transurban Group	Act		150.300	AUD	13,13	1.366.705,24	1,15
AU000000WOR2	Worley	Act		116.300	AUD	14,83	1.194.461,12	1,01
Chine							**28.563.574,79**	**24,05**
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act		111.000	HKD	94,45	1.349.754,74	1,14
KYG066341028	Autohome -A-	Act		91.000	HKD	64,35	753.910,63	0,63
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act		4.681.000	HKD	5,88	3.543.609,75	2,98
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act		399.000	HKD	38,55	1.980.282,72	1,67
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Act		137.800	CNY	76,80	1.513.196,39	1,27
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Act		192.000	CNY	47,69	1.309.266,44	1,10
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Act		2.164.000	HKD	7,87	2.192.612,62	1,85
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act		597.000	HKD	50,15	3.854.563,36	3,25
CNE100003PV3	Poly Property Services -H-	Act		335.600	HKD	34,45	1.488.473,47	1,25
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Act		145.064	CNY	109,52	2.271.623,21	1,91
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Act		2.070.000	HKD	6,96	1.854.853,04	1,56
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Act		169.400	HKD	57,50	1.254.039,37	1,06
KYG875721634	Tencent Holdings	Act		90.800	HKD	444,60	5.197.389,05	4,38
Hong Kong							**7.270.758,18**	**6,12**
HK0000069689	AIA Group	Act		150.800	HKD	69,65	1.352.235,65	1,14
KYG0535Q1331	ASMPT	Act		145.700	HKD	95,00	1.782.022,07	1,50
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Act		672.000	HKD	24,90	2.154.262,10	1,81
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act		47.200	HKD	326,20	1.982.238,36	1,67
Inde							**20.030.694,86**	**16,87**
INE397D01024	Bharti Airtel	Act		92.292	INR	1.707,60	1.880.838,62	1,58
INE271C01023	DLF	Act		110.677	INR	894,30	1.181.250,32	0,99
INE129A01019	GAIL India	Act		815.693	INR	242,26	2.358.358,26	1,99
INE860A01027	HCL Technologies	Act		91.608	INR	1.798,50	1.966.279,15	1,66
INE040A01034	HDFC Bank	Act		57.406	INR	1.731,15	1.186.023,56	1,00
INE009A01021	Infosys	Act		81.692	INR	1.874,85	1.827.878,76	1,54
INE878B01027	KEI Industries	Act		17.574	INR	4.286,95	899.125,62	0,76
INE211B01039	Phoenix Mills	Act		85.376	INR	1.782,45	1.816.161,61	1,53
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act		806.694	INR	353,15	3.399.925,24	2,86
INE002A01018	Reliance Industries	Act		48.117	INR	2.954,85	1.696.818,19	1,43
INE775A01035	Samvardhana Motherson International	Act		725.407	INR	210,00	1.818.035,53	1,53
Philippines							**1.726.271,87**	**1,45**
PHY272571498	Globe Telecom	Act		42.540	PHP	2.274,00	1.726.271,87	1,45
Singapour							**4.337.508,56**	**3,65**
SG9999015267	BOC Aviation	Act		142.800	HKD	64,30	1.182.140,51	0,99
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act		62.540	SGD	38,07	1.860.294,41	1,57
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	Act		510.000	SGD	3,25	1.295.073,64	1,09
Corée du Sud							**8.754.864,24**	**7,37**
KR7086790003	Hana Financial Group	Act		45.220	KRW	59.017,56	2.040.815,22	1,72
KR7030200000	KT	Act		90.249	KRW	40.348,74	2.784.609,19	2,34
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Act		11.059	KRW	132.990,25	1.124.676,28	0,95
KR7005930003	Samsung Electronics	Act		59.419	KRW	61.727,55	2.804.763,55	2,36
Taïwan							**19.804.401,75**	**16,68**
TW0004770003	Allied Supreme	Act		70.000	TWD	332,50	735.468,38	0,62
TW0003711008	ASE Technology Holding	Act		226.000	TWD	151,00	1.078.349,90	0,91

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
TW0002360005	Chroma ATE	Act	229.000	TWD	373,50	2.702.715,94	2,28
TW0009921007	Giant Manufacturing	Act	206.000	TWD	224,00	1.458.107,53	1,23
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	413.000	TWD	187,50	2.446.953,06	2,06
TW0002454006	MediaTek	Act	80.000	TWD	1.175,00	2.970.312,67	2,50
TW0002382009	Quanta Computer	Act	197.000	TWD	264,00	1.643.404,48	1,38
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	162.000	TWD	957,00	4.898.930,37	4,13
TW0003037008	Unimicron Technology	Act	411.000	TWD	144,00	1.870.159,42	1,57
Thaïlande						**1.283.712,91**	**1,08**
TH0268010Z11	Advanced Info Service	Act	158.300	THB	261,00	1.283.712,91	1,08
Vietnam						**2.653.612,46**	**2,24**
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products	Act	929.900	VND	70.100,00	2.653.612,46	2,24
Actions de participation						**6.159.635,10**	**5,19**
Chine						**799.084,00**	**0,67**
US05278C1071	Autohome (ADR's)	Act	24.200	USD	33,02	799.084,00	0,67
Corée du Sud						**2.068.300,00**	**1,74**
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's) (traded in United States)	Act	1.300	USD	1.227,00	1.595.100,00	1,34
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's) (traded in United King-dom)	Act	400	USD	1.183,00	473.200,00	0,40
Taïwan						**1.245.790,00**	**1,05**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	7.000	USD	177,97	1.245.790,00	1,05
États-Unis						**2.046.461,10**	**1,73**
AU000000RMD6	ResMed (CDI's)	Act	84.500	AUD	34,97	2.046.461,10	1,73
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**6.164.781,20**	**5,19**
Australie						**6.164.781,20**	**5,19**
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Act	367.000	AUD	15,97	4.059.028,81	3,42
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Act	82.200	AUD	36,99	2.105.752,39	1,77
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**118.657.680,50**	**99,92**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.548.142,02**	**2,99**
Dépôts à vue						**3.548.142,02**	**2,99**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.215.368,54	2,71
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				332.773,48	0,28
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.548.142,02**	**2,99**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-137.476,84**	**-0,12**
Opérations de change à terme				**-137.476,84**	**-0,12**
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2024	AUD	-13.448.671,62		-129.338,03	-0,11
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2024	CNY	-14.215.425,86		577,20	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2024	EUR	-147,51		-0,19	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2024	EUR	-32,14		-0,19	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2024	EUR	-214,54		-0,65	0,00
Sold EUR / Bought INR - 31 Oct 2024	EUR	-157,29		-0,81	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 31 Oct 2024	EUR	-65,85		-0,16	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 31 Oct 2024	EUR	-12,36		-0,07	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 30 Oct 2024	EUR	-23,02		-0,08	0,00
Sold EUR / Bought THB - 31 Oct 2024	EUR	-9,32		0,03	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold EUR / Bought TWD - 31 Oct 2024	EUR	-148,29		-1,56	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-438.204,21		-2.599,14	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2024	HKD	-105.333.460,88		40.220,37	0,03
Sold INR / Bought EUR - 31 Oct 2024	INR	-838.598.853,12		66.865,45	0,05
Sold KRW / Bought EUR - 31 Oct 2024	KRW	-5.544.124.371,00		-73.244,86	-0,06
Sold PHP / Bought EUR - 31 Oct 2024	PHP	-43.935.556,19		7.485,68	0,01
Sold SGD / Bought EUR - 30 Oct 2024	SGD	-1.801.143,16		-6.744,65	0,00
Sold THB / Bought EUR - 31 Oct 2024	THB	-15.871.757,54		-10.942,86	-0,01
Sold TWD / Bought EUR - 31 Oct 2024	TWD	-291.957.443,00		-47.168,35	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-3.351.293,52		17.416,03	0,01
Investissements en produits dérivés				**-137.476,84**	**-0,12**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-3.309.534,01**	**-2,79**
Actif net du Compartiment	**USD**			**118.758.811,67**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	152,15	130,98	133,71
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	11,03	9,78	10,31
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	146,09	124,29	125,79
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	186,29	160,60	164,04
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	1.065,32	897,08	878,89
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D MXN/ISIN: LU2482157471	106,01	89,39	89,64
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	925,74	779,40	763,83
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	8,44	7,10	6,97
Actions en circulation		840.105	675.642	1.317.335
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	15.981	17.370	17.239
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	50.756	60.057	26.257
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	3.919	4.886	6.638
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	215	4.034	17.091
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	3.300	8.400	8.400
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D MXN/ISIN: LU2482157471	484.317	401.212	10
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	49.456	50.855	50.990
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	232.161	128.829	1.190.710
Actifs du Compartiment en millions d'USD		118,8	93,4	60,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	24,72
Taïwan	17,73
Inde	16,87
Australie	15,22
Corée du Sud	9,11
Hong Kong	6,12
Singapour	3,65
Vietnam	2,24
Autres pays	4,26
Autres éléments de l'actif net	0,08
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	43.682,17
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	3.665.923,26
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	6.025,28
Total des produits	**3.715.630,71**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-36.305,72
Commission forfaitaire	-1.087.165,86
Autres frais	-4.434,76
Total des dépenses	**-1.127.906,34**
Résultat net/perte nette	**2.587.724,37**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.479.573,45
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	724.875,58
- opérations de change	-2.372.608,04
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.419.565,36**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.289.410,59
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	297.550,33
- opérations de change	64.801,79
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**23.071.328,07**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	118.657.680,50
(Valeur d'acquisition USD 101.762.478,19)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.548.142,02
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	232.560,23
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	13.054,10
- opérations sur valeurs mobilières	90.815,48
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	132.564,76
Total de l'actif	**122.674.817,09**
Dettes bancaires	-1.029.586,02
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-104.132,89
- opérations sur valeurs mobilières	-1.723.683,10
Impôt sur les plus-values	-686.175,53
À payer (autres)	-102.386,28
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-270.041,60
Total du passif	**-3.916.005,42**
Actif net du Compartiment	**118.758.811,67**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	93.380.164,74
Souscriptions	50.041.131,05
Rachats	-46.299.677,85
Distribution	-1.434.134,34
Produit total	23.071.328,07
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**118.758.811,67**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	675.643
- émises	1.063.176
- rachetées	-898.714
- à la fin de la période considérée	**840.105**

Allianz HKD Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en HKD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.537.322.565,31**	**103,20**
Obligations							**1.537.322.565,31**	**103,20**
Australie							**118.674.828,55**	**7,97**
USQ0426RND62	4.4000 %	Australia & New Zealand Banking Group USD Notes 16/26	USD	1.000,0	%	99,80	7.751.602,30	0,52
USQ2704MAH18	3.7840 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 22/32	USD	1.500,0	%	93,16	10.854.197,48	0,73
USQ2704MAL20	5.8370 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 24/34	USD	1.000,0	%	105,66	8.207.105,52	0,55
USQ6535DBG80	3.3470 %	National Australia Bank USD FLR-Notes 22/37	USD	1.500,0	%	89,01	10.371.069,86	0,70
USQ6535DBR46	4.9510 %	National Australia Bank USD Notes 24/34	USD	2.000,0	%	102,65	15.946.774,92	1,07
XS1423722823	5.8750 %	QBE Insurance Group USD FLR-MTN 16/46	USD	2.500,0	%	100,71	19.556.008,94	1,31
XS1681539539	4.1250 %	Santos Finance USD MTN 17/27	USD	1.000,0	%	98,23	7.629.839,00	0,51
USQ9194UAG78	4.1250 %	Transurban Finance USD Notes 15/26	USD	1.000,0	%	99,53	7.730.767,30	0,52
US961214DF70	4.3220 %	Westpac Banking USD FLR-MTN 16/31	USD	1.500,0	%	99,39	11.579.301,34	0,78
USQ98229AH27	3.6500 %	Woodside Finance USD Notes 15/25	USD	1.000,0	%	99,45	7.724.213,25	0,52
USQ98229AM12	3.7000 %	Woodside Finance USD Notes 17/28	USD	1.500,0	%	97,19	11.323.948,64	0,76
Îles vierges britanniques							**158.362.191,40**	**10,62**
XS2119480510	2.9000 %	HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	23.000,0	%	99,26	22.830.427,90	1,53
XS2126044374	2.8800 %	HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	5.000,0	%	99,21	4.960.535,00	0,33
XS2133816012	2.3500 %	HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	%	98,90	14.834.745,00	1,00
HK0000464807	3.6600 %	Hysan HKD MTN 18/25	HKD	25.000,0	%	99,58	24.895.837,50	1,67
HK0000477320	3.3300 %	Hysan HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0	%	98,72	19.744.884,00	1,32
XS2560662541	4.5000 %	Link CB HKD Notes 22/27	HKD	8.000,0	%	101,86	8.148.497,60	0,55
XS2389983011	2.3750 %	SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/26	USD	1.500,0	%	96,08	11.194.465,80	0,75
HK0000396314	2.9500 %	Wharf REIC Finance HKD MTN 18/25	HKD	5.000,0	%	99,62	4.980.985,50	0,33
HK0000413317	3.3000 %	Wharf REIC Finance HKD MTN 18/28	HKD	11.000,0	%	98,97	10.886.951,90	0,73
HK0000596426	2.5500 %	Wharf REIC Finance HKD MTN 20/25	HKD	6.000,0	%	99,20	5.952.240,00	0,40
HK0000579604	2.1000 %	Wharf REIC Finance HKD MTN 20/27	HKD	11.000,0	%	96,03	10.563.043,70	0,71
HK0000758042	1.5000 %	Wharf REIC Finance HKD MTN 21/26	HKD	15.000,0	%	95,93	14.390.197,50	0,97
HK0000853652	3.4000 %	Wharf REIC Finance HKD MTN 22/25	HKD	5.000,0	%	99,59	4.979.380,00	0,33
Îles Caïmans							**116.007.984,93**	**7,80**
USG21819AB63	4.8750 %	CK Hutchison International 23 USD Notes 23/33	USD	1.900,0	%	101,07	14.916.483,19	1,00
USG59669AF11	4.6250 %	Meituan USD Notes 24/29	USD	1.500,0	%	99,69	11.614.948,59	0,78
XS2333568751	0.0000 %	Meituan USD Zero-Coupon Notes 27.04.2027	USD	500,0	%	97,45	3.784.500,42	0,26
HK0000305893	2.2800 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 16/26	HKD	15.000,0	%	97,70	14.655.642,00	0,98
HK0000346319	2.7000 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 17/27	HKD	6.000,0	%	97,76	5.865.871,80	0,39
HK0000361730	2.6800 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 17/27	HKD	5.000,0	%	97,69	4.884.644,50	0,33
HK0000444429	3.5500 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 18/28	HKD	12.000,0	%	99,78	11.973.690,00	0,81
HK0000463270	3.8800 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 18/28	HKD	4.000,0	%	100,94	4.037.516,40	0,27
HK0000480472	3.1200 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 19/26	HKD	14.000,0	%	99,31	13.904.067,80	0,93
HK0000913316	4.3000 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 23/26	HKD	1.000,0	%	100,78	1.007.766,60	0,07
HK0000261591	3.3500 %	Swire Pacific Financing HKD MTN 15/25	HKD	14.000,0	%	99,53	13.933.509,80	0,94
HK0000301348	2.6000 %	Swire Pacific Financing HKD MTN 16/28	HKD	5.000,0	%	96,24	4.812.194,00	0,32
HK0000347259	2.7000 %	Swire Pacific Financing HKD MTN 17/27	HKD	3.000,0	%	97,54	2.926.124,70	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en HKD	% de l'actif du Compar-timent
US88032XAM65	3.5750	%	Tencent Holdings USD MTN 19/26	USD	1.000,0	%	99,02	7.691.025,13	0,52
Chine								**135.597.580,00**	**9,10**
HK0000967841	4.7500	%	Agricultural Bank of China (Hong Kong) HKD MTN 23/25	HKD	24.000,0	%	101,28	24.307.920,00	1,63
HK0000910189	4.5000	%	Bank of Communications (Hong Kong) HKD MTN 23/25	HKD	3.500,0	%	100,24	3.508.540,00	0,24
HK0001042172	4.0800	%	Bank of Communications (Hong Kong) HKD MTN 24/26	HKD	47.000,0	%	101,10	47.515.120,00	3,19
-	4.2700	%	China Development Bank (Hong Kong) HKD Notes 10/25	HKD	20.000,0	%	100,07	20.013.600,00	1,34
-	4.3800	%	China Development Bank (Hong Kong) HKD Notes 10/25	HKD	30.000,0	%	100,70	30.210.900,00	2,03
XS2832287465	4.7000	%	China Development Bank (Hong Kong) HKD Notes 24/25	HKD	10.000,0	%	100,42	10.041.500,00	0,67
Allemagne								**9.951.137,00**	**0,67**
HK0000144656	3.1000	%	Deutsche Bank (Hong Kong) HKD Notes 13/25	HKD	10.000,0	%	99,51	9.951.137,00	0,67
Hong Kong								**482.456.852,90**	**32,38**
HK0000881463	5.0400	%	AIA Group HKD MTN 22/25	HKD	11.000,0	%	101,47	11.161.645,00	0,75
HK0001054920	3.7800	%	AIA Group HKD MTN 24/29	HKD	45.000,0	%	101,32	45.594.072,00	3,06
HK0000612033	1.6200	%	Airport Authority HKD MTN 20/25	HKD	7.000,0	%	98,56	6.898.908,80	0,46
HK0000867132	3.3000	%	Airport Authority HKD MTN 22/27	HKD	5.000,0	%	100,48	5.024.120,00	0,34
HK0000971520	3.8300	%	Airport Authority HKD MTN 24/27	HKD	14.000,0	%	102,00	14.280.684,60	0,96
HK0000272176	2.8500	%	HKCG Finance HKD MTN 15/25	HKD	5.000,0	%	99,20	4.959.959,00	0,33
HK0000833712	2.3500	%	HKCG Finance HKD MTN 22/25	HKD	5.000,0	%	99,28	4.964.147,00	0,33
HK0000849908	3.2000	%	HKCG Finance HKD MTN 22/25	HKD	2.500,0	%	99,54	2.488.525,00	0,17
HK0000895125	4.8150	%	HKCG Finance HKD MTN 22/25	HKD	30.000,0	%	101,39	30.415.833,00	2,04
HK0001015251	4.5000	%	HKCG Finance HKD MTN 24/27	HKD	8.000,0	%	102,70	8.216.100,00	0,55
HK0000946969	3.9800	%	Hong Kong Government HKD Bonds 23/25	HKD	30.000,0	%	100,97	30.289.848,00	2,03
HK0000967957	4.0800	%	Hong Kong Government HKD Bonds 23/25	HKD	7.000,0	%	101,43	7.100.317,00	0,48
HK0001046124	0.0000	%	Hong Kong Government HKD Zero-Coupon Bonds 06.11.2024 S.91	HKD	25.000,0	%	99,70	24.925.175,00	1,67
HK0000849734	3.3000	%	Hong Kong Government Programme HKD Bonds 22/42	HKD	5.000,0	%	99,92	4.996.054,00	0,34
HK0000898822	3.7400	%	Hong Kong Government Programme HKD Bonds 23/38	HKD	23.000,0	%	107,08	24.628.524,20	1,65
HK0000814787	1.6500	%	Hong Kong Mortgage HKD MTN 22/25	HKD	22.000,0	%	99,09	21.799.800,00	1,46
HK0000913845	4.6000	%	Hong Kong Mortgage HKD MTN 23/25	HKD	20.000,0	%	100,19	20.038.900,00	1,35
HK0000950722	4.6800	%	Hong Kong Mortgage HKD MTN 23/25	HKD	15.000,0	%	101,08	15.162.714,00	1,02
HK0001003786	4.7800	%	Hong Kong Mortgage HKD MTN 24/25	HKD	15.000,0	%	100,44	15.066.211,50	1,01
HK0000993342	4.1000	%	Hong Kong Mortgage HKD MTN 24/29	HKD	24.500,0	%	103,54	25.366.932,50	1,70
HK0000881927	4.8500	%	MTR HKD MTN 22/24	HKD	24.000,0	%	100,06	24.014.400,00	1,61
HK0000930005	3.9500	%	MTR HKD MTN 23/25	HKD	6.000,0	%	100,03	6.001.839,00	0,40
HK0000913746	4.6500	%	MTR HKD MTN 23/25	HKD	14.000,0	%	100,22	14.030.660,00	0,94
HK0000993136	4.0500	%	MTR HKD MTN 24/26	HKD	7.000,0	%	100,81	7.056.874,30	0,47
HK0000579026	2.5500	%	Swire Pacific Financing HK HKD MTN 20/27	HKD	1.000,0	%	97,37	973.731,70	0,07
HK0000924248	3.7500	%	Swire Pacific Financing HK HKD MTN 23/25	HKD	15.000,0	%	99,81	14.971.275,00	1,01
HK0000925021	3.7500	%	Swire Pacific Financing HK HKD MTN 23/25	HKD	26.000,0	%	99,83	25.955.280,00	1,74
HK0001014841	4.4000	%	Swire Pacific Financing HK HKD MTN 24/29	HKD	5.000,0	%	103,49	5.174.331,50	0,35
HK0000242559	2.8000	%	Swire Properties Financing HKD MTN 15/25	HKD	2.000,0	%	99,49	1.989.738,20	0,13
HK0000272549	3.0000	%	Swire Properties Financing HKD MTN 15/25	HKD	40.000,0	%	99,25	39.699.220,00	2,67

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en HKD	% de l'actif du Compar-timent
HK0000296993	2.6500	%	Swire Properties Financing HKD MTN 16/26	HKD	2.000,0	%	98,41	1.968.141,20	0,13
HK0001034690	4.1000	%	Swire Properties Financing HKD MTN 24/29	HKD	10.000,0	%	101,83	10.182.550,00	0,68
HK0001050654	3.5500	%	Urban Renewal Authority HKD MTN 24/34	HKD	7.000,0	%	100,86	7.060.341,40	0,48
Japon								**110.717.668,71**	**7,44**
XS2673651217	6.8000	%	Fukoku Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 23/undefined	USD	1.400,0	%	109,35	11.891.373,91	0,80
USJ41838AP82	5.8000	%	Meiji Yasuda Life Insurance USD FLR-Notes 24/54	USD	2.200,0	%	102,83	17.572.400,60	1,18
USJ43830FJ22	5.1250	%	Mitsubishi USD Notes 24/34	USD	900,0	%	103,79	7.255.217,62	0,49
HK0000790045	1.3500	%	Mizuho Bank (Hong Kong) HKD Notes 21/24	HKD	25.000,0	%	99,64	24.910.875,00	1,67
USJ54675BD43	5.9500	%	Nippon Life Insurance USD FLR-Notes 24/54	USD	2.500,0	%	104,72	20.334.812,81	1,37
USJ77549AP86	5.8750	%	Sumitomo Life Insurance USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.300,0	%	103,82	10.483.195,97	0,70
HK0000920717	4.3000	%	Sumitomo Mitsui Banking (Hong Kong) HKD Notes 23/28	HKD	8.000,0	%	102,51	8.200.932,80	0,55
HK0000920410	4.2000	%	Sumitomo Mitsui Banking (Hong Kong) HKD Notes 23/26	HKD	10.000,0	%	100,69	10.068.860,00	0,68
Nouvelle-Zélande								**28.015.135,37**	**1,88**
US00182FBU93	5.3550	%	ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 23/28	USD	2.000,0	%	103,95	16.148.555,39	1,08
US06407F2G68	4.8460	%	Bank of New Zealand USD Notes 23/28	USD	1.500,0	%	101,85	11.866.579,98	0,80
Arabie saoudite								**7.888.398,44**	**0,53**
XS2861551898	5.7500	%	Saudi Arabian Oil USD MTN 24/54	USD	1.000,0	%	101,56	7.888.398,44	0,53
Singapour								**86.578.125,28**	**5,81**
XS1947571078	3.6000	%	BOC Aviation HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0	%	99,54	19.907.216,00	1,33
XS1653762853	3.2500	%	BOC Aviation HKD MTN 17/27	HKD	3.000,0	%	99,06	2.971.800,00	0,20
XS2490811168	4.6020	%	Oversea-Chinese Banking USD FLR-Notes 22/32	USD	2.200,0	%	100,23	17.127.313,02	1,15
XS2752076328	4.8280	%	Sats Treasury USD MTN 24/29	USD	2.000,0	%	101,80	15.813.856,22	1,06
US91127LAH33	3.8630	%	United Overseas Bank USD FLR-MTN 22/32	USD	1.400,0	%	98,16	10.673.956,04	0,72
HK0000913670	4.7700	%	United Overseas Bank (Hong Kong) HKD Notes 23/25	HKD	20.000,0	%	100,42	20.083.984,00	1,35
Corée du Sud								**68.399.942,17**	**4,59**
USY3815NBG52	5.1250	%	Hyundai Capital Services USD Notes 24/27	USD	1.500,0	%	101,63	11.841.430,24	0,80
US500630DX39	4.3750	%	Korea Development Bank USD Notes 23/33	USD	1.800,0	%	99,58	13.922.838,68	0,93
USY7S272AK86	4.8750	%	POSCO USD Notes 24/27	USD	2.000,0	%	100,92	15.678.032,55	1,05
XS2612749908	5.3750	%	SK On USD Notes 23/26	USD	1.400,0	%	101,39	11.025.334,71	0,74
USY9700WAB29	6.3750	%	Woori Bank USD FLR-MTN 24/undefined	USD	2.000,0	%	102,56	15.932.305,99	1,07
Suisse								**7.880.702,60**	**0,53**
USH42097EZ68	6.8500	%	UBS Group USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.000,0	%	101,46	7.880.702,60	0,53
Thaïlande								**10.748.791,33**	**0,72**
XS2486096055	3.9020	%	Export Import Bank of Thailand USD MTN 22/27	USD	1.400,0	%	98,85	10.748.791,33	0,72
Royaume-Uni								**196.043.226,63**	**13,16**
US05565QDU94	4.3750	%	BP Capital Markets USD FLR-Notes 20/un-defined	USD	1.800,0	%	99,35	13.889.970,42	0,93
XS2751591079	4.4300	%	HSBC Bank HKD MTN 24/26	HKD	30.000,0	%	101,05	30.316.161,00	2,03
XS2349742119	1.5500	%	HSBC Holdings HKD MTN 21/27	HKD	30.000,0	%	93,66	28.097.700,00	1,89
XS2403426427	2.9500	%	Prudential Funding Asia USD FLR-MTN 21/33	USD	2.800,0	%	92,95	20.216.075,41	1,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en HKD	% de l'actif du Compar-timent
HK0000872355	4.1400 % Standard Chartered Bank HKD MTN 22/25	HKD	35.000,0	%	100,19	35.068.064,50	2,35
HK0000874807	4.0000 % Standard Chartered Bank HKD MTN 22/25	HKD	1.000,0	%	100,12	1.001.213,30	0,07
HK0000877446	4.0800 % Standard Chartered Bank HKD MTN 22/25	HKD	2.000,0	%	100,22	2.004.406,00	0,13
HK0000888203	5.7700 % Standard Chartered Bank HKD MTN 22/25	HKD	10.000,0	%	102,11	10.211.051,00	0,69
XS2577888816	4.2000 % Standard Chartered Bank HKD MTN 23/26	HKD	20.000,0	%	100,55	20.110.604,00	1,35
HK0000924784	3.8750 % Standard Chartered Bank HKD MTN 23/26	HKD	35.000,0	%	100,37	35.127.981,00	2,36
Parts d'OPC						**5.660.303,38**	**0,38**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**5.660.303,38**	**0,38**
LU0634319239	Allianz Global Investors Fund - Allianz Renminbi Fixed Income -P- USD - (0.550%)	Act	700	USD	1.041,05	5.660.303,38	0,38
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.542.982.868,69**	**103,58**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**14.031.392,31**	**0,94**
Dépôts à vue						**14.031.392,31**	**0,94**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD				14.031.392,31	0,94
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**14.031.392,31**	**0,94**
Actif/passif net circulant		**HKD**				**-67.380.864,92**	**-4,52**
Actif net du Compartiment		**HKD**				**1.489.633.396,08**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	9,36	9,08	9,16
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A3D 2WL/ISIN: LU2560984747	10,03	9,84	--
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1C WH0/ISIN: LU0880094791	11,85	11,09	10,82
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	9,33	8,99	9,05
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 2WK/ISIN: LU2560984663	10,07	9,82	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	11,25	10,44	10,16
Actions en circulation		149.480.098	211.545.784	343.469.155
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	142.023.123	205.574.247	333.156.159
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A3D 2WL/ISIN: LU2560984747	3.627.063	851	--
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1C WH0/ISIN: LU0880094791	2.535.003	5.103.259	8.864.957
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	1.283.200	860.088	1.401.745
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 2WK/ISIN: LU2560984663	10.758	109	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	951	7.230	46.294

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'HKD	1.489,6	1.984,9	3.251,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations Hong Kong	32,38
Obligations Royaume-Uni	13,16
Obligations Îles Vierges britanniques	10,62
Obligations Chine	9,10
Obligations Australie	7,97
Obligations Japon	7,80
Obligations Îles Caïmans	7,44
Obligations Singapour	5,81
Obligations de Corée du Sud	4,59
Parts dans des organismes de placement Luxembourg	0,38
Obligations autres pays	4,33
Autres actifs nets[1)]	-3,58
Actif net	**100,00**

[1)] Investemnt in securities total 103,58 de l'actif net.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 HKD
Intérêts sur	
- obligations	61.017.729,82
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	340.069,43
- taux d'intérêt négatif	-18.556,84
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	251.725,18
Autres produits	424,06
Total des produits	**61.591.391,65**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-810.293,94
Commission forfaitaire	-16.862.884,55
Autres frais	-202.154,76
Total des dépenses	**-17.875.333,25**
Résultat net/perte nette	**43.716.058,40**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-18.562.938,39
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-636.600,76
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**24.516.519,25**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	87.330.320,00
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	90.012,08
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**111.936.851,33**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 HKD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.542.982.868,69
(Valeur d'acquisition HKD 1.534.302.420,65)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	14.031.392,31
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	17.834.399,91
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	771.812,92
- opérations sur valeurs mobilières	10.422.695,89
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**1.586.043.169,72**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-83.299.194,03
- opérations sur valeurs mobilières	-11.588.850,46
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.521.729,15
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-96.409.773,64**
Actif net du Compartiment	**1.489.633.396,08**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 HKD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.984.918.635,17
Souscriptions	506.286.219,19
Rachats	-1.054.269.280,00
Distribution	-59.239.029,61
Produit total	111.936.851,33
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.489.633.396,08**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	211.545.784
- émises	33.226.104
- rachetées	-95.291.790
- à la fin de la période considérée	**149.480.098**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en HKD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.416.285.408,07**	**99,09**
Actions							**1.408.776.883,07**	**98,56**
Chine							**1.009.684.864,57**	**70,64**
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment China -A-	Act	39.033	CNY	163,15	7.072.527,37	0,49
KYG0146B1032	Akeso	Act	155.000	HKD	68,60	10.633.000,00	0,74
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act	1.332.200	HKD	110,00	146.542.000,00	10,25
KYG040111059	ANTA Sports Products	Act	94.600	HKD	94,45	8.934.970,00	0,63
KYG070341048	Baidu -A-	Act	103.550	HKD	105,60	10.934.880,00	0,77
CNE100000296	BYD -H-	Act	93.500	HKD	283,80	26.535.300,00	1,86
CNE100001T80	CGN Power -H-	Act	3.703.000	HKD	3,00	11.109.000,00	0,78
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Act	9.810.000	HKD	5,88	57.682.800,00	4,04
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Act	529.000	HKD	18,70	9.892.300,00	0,69
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act	899.000	HKD	38,55	34.656.450,00	2,42
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Act	1.378.000	HKD	7,15	9.852.700,00	0,69
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Act	294.800	HKD	28,00	8.254.400,00	0,58
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act	32.700	CNY	250,58	9.100.338,28	0,64
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING Energy Transportation -H-	Act	1.414.000	HKD	9,47	13.390.580,00	0,94
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Act	514.500	CNY	25,06	14.318.990,59	1,00
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Act	182.000	HKD	52,25	9.509.500,00	0,67
KYG465871120	H World Group	Act	267.300	HKD	30,45	8.139.285,00	0,57
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment -A-	Act	177.900	CNY	17,68	3.492.707,63	0,24
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act	435.600	HKD	23,70	10.323.720,00	0,72
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Act	130.500	HKD	47,10	6.146.550,00	0,43
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Act	1.658.000	HKD	7,87	13.048.460,00	0,91
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Act	146.700	CNY	61,06	9.948.459,93	0,70
KYG5223Y1089	KE Holdings -A-	Act	146.900	HKD	59,60	8.755.240,00	0,61
KYG532631028	Kuaishou Technology	Act	103.900	HKD	54,85	5.698.915,00	0,40
HK0992009065	Lenovo Group	Act	916.000	HKD	10,60	9.709.600,00	0,68
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Act	258.171	CNY	43,23	12.396.412,98	0,87
KYG596691041	Meituan -B-	Act	595.740	HKD	172,00	102.467.280,00	7,17
CNE100006M58	Midea Group	Act	17.100	HKD	74,25	1.269.675,00	0,09
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Act	468.160	CNY	27,53	14.312.065,69	1,00
KYG6427A1022	NetEase	Act	246.400	HKD	150,50	37.083.200,00	2,59
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act	337.000	HKD	62,00	20.894.000,00	1,46
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act	3.008.000	HKD	6,34	19.070.720,00	1,33
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Act	1.118.000	HKD	11,52	12.879.360,00	0,90
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act	606.500	HKD	50,15	30.415.975,00	2,13
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Act	100.300	HKD	70,55	7.076.165,00	0,50
KYG857AW1047	Sun King Technology Group	Act	5.598.000	HKD	1,24	6.941.520,00	0,49
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	291.400	HKD	444,60	129.556.440,00	9,06
KYG888311134	Tiangong International	Act	6.808.000	HKD	2,10	14.296.800,00	1,00
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act	84.850	HKD	491,00	41.661.350,00	2,91
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Act	37.700	CNY	161,66	6.768.934,28	0,47
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Act	303.700	HKD	54,60	16.582.020,00	1,16
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act	1.138.600	HKD	22,50	25.618.500,00	1,79
KYG982AW1003	XPeng -A-	Act	178.300	HKD	52,95	9.440.985,00	0,66
US98850P1093	Yum China Holdings	Act	13.650	HKD	368,20	5.025.930,00	0,35
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Act	270.900	CNY	23,71	7.132.337,82	0,50
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	1.422.000	HKD	17,66	25.112.520,00	1,76
Hong Kong						**306.294.528,50**	**21,43**
HK0000069689	AIA Group	Act	978.000	HKD	69,65	68.117.700,00	4,77
KYG0535Q1331	ASMPT	Act	160.700	HKD	95,00	15.266.500,00	1,07
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Act	467.000	HKD	24,90	11.628.300,00	0,81
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Act	5.406.814	HKD	3,75	20.275.552,50	1,42
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Act	745.500	HKD	34,00	25.347.000,00	1,77
BMG2113B1081	China Resources Gas Group	Act	630.600	HKD	31,35	19.769.310,00	1,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en HKD	% de l'actif du Compar-timent
KYG2108Y1052	China Resources Land	Act	394.000	HKD	28,65	11.288.100,00	0,79
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Act	1.432.000	HKD	12,10	17.327.200,00	1,21
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Act	996.000	HKD	2,96	2.948.160,00	0,21
HK0003000038	Hong Kong & China Gas	Act	2.596.000	HKD	6,40	16.614.400,00	1,16
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act	194.500	HKD	326,20	63.445.900,00	4,44
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Act	303.000	HKD	85,55	25.921.650,00	1,81
HK0000063609	Swire Properties	Act	522.200	HKD	15,98	8.344.756,00	0,59
Singapour						**3.748.690,00**	**0,26**
SG9999015267	BOC Aviation	Act	58.300	HKD	64,30	3.748.690,00	0,26
Royaume-Uni						**89.048.800,00**	**6,23**
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	1.264.000	HKD	70,45	89.048.800,00	6,23
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**7.508.525,00**	**0,53**
Hong Kong						**7.508.525,00**	**0,53**
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	Act	191.300	HKD	39,25	7.508.525,00	0,53
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.416.285.408,07**	**99,09**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**12.979.272,96**	**0,91**
Dépôts à vue						**12.979.272,96**	**0,91**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD				12.979.272,96	0,91
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**12.979.272,96**	**0,91**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**3.494,36**	**0,00**
Opérations de change à terme				**3.494,36**	**0,00**
Sold CNY / Bought HKD - 08 Oct 2024	CNY	-1.307.296,58		3.494,36	0,00
Investissements en produits dérivés				**3.494,36**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**HKD**			**32.994,07**	**0,00**
Actif net du Compartiment	**HKD**			**1.429.301.169,46**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (HKD) (distribution)	WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	9,91	8,63	8,63
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	11,00	9,57	9,53
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	12,68	11,63	12,10
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	227,05	196,00	195,46
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	321,83	275,02	270,37
Actions en circulation		40.183.263	51.728.279	58.834.804
- Catégorie A (HKD) (distribution)	WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	25.617.330	31.582.854	32.011.085
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	13.518.750	18.997.752	25.610.819

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	491.477	487.884	410.228
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	543.692	647.632	789.779
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	12.014	12.157	12.893
Actifs du Compartiment en millions d'HKD		1.429,3	1.506,9	1.786,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Communications	32,35
Valeurs financières	30,91
Biens de consommation, non cycliques	8,35
Industrie	7,67
Biens de consommation, cycliques	6,18
Technologie	4,83
Matériaux de base	3,46
Services aux collectivités	3,32
Énergie	2,02
Autres éléments de l'actif net	0,91
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 HKD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	450,56
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	44.898.335,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	45.527,07
Total des produits	**44.944.313,12**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-662.217,55
Commission forfaitaire	-26.434.288,81
Autres frais	-156.232,70
Total des dépenses	**-27.252.739,06**
Résultat net/perte nette	**17.691.574,06**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-224.505.212,13
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-306,78
- opérations de change	-1.039.709,76
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-207.853.654,61**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	374.669.997,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.494,36
- opérations de change	19.326,06
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**166.839.163,68**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 HKD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition HKD 1.277.097.036,23)	1.416.285.408,07
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.979.272,96
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.732.029,01
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.242.084,41
- opérations sur valeurs mobilières	40.320.429,28
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.494,36
Total de l'actif	**1.478.562.718,09**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-12.909.117,72
- opérations sur valeurs mobilières	-34.163.804,51
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.188.626,40
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-49.261.548,63**
Actif net du Compartiment	**1.429.301.169,46**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 HKD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.506.889.219,75
Souscriptions	401.367.451,56
Rachats	-645.606.502,18
Distribution	-188.163,35
Produit total	166.839.163,68
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.429.301.169,46**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	51.728.279
- émises	10.709.471
- rachetées	-22.254.487
- à la fin de la période considérée	**40.183.263**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Income and Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**31.571.331.349,40**	**63,01**
Actions							**16.433.732.329,27**	**32,80**
Canada							**8.379.654,00**	**0,02**
CA73752W5028	Postmedia Network Canada**	Act		16.759.308	USD	0,50	8.379.654,00	0,02
Irlande							**138.442.555,67**	**0,27**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		118.330	USD	352,91	41.759.840,30	0,08
JE00B783TY65	Aptiv	Act		1.336.689	USD	72,33	96.682.715,37	0,19
Luxembourg							**24.680.382,07**	**0,05**
LU2445093128	Intelsat Emergence	Act		780.395	USD	31,63	24.680.382,07	0,05
Royaume-Uni							**153.582.090,49**	**0,31**
JE00BJJN4441	Clarivate	Act		4.039.048	USD	6,88	27.788.650,24	0,06
IE000S9YS762	Linde	Act		263.635	USD	477,15	125.793.440,25	0,25
États-Unis							**16.108.647.647,04**	**32,15**
US88579Y1010	3M	Act		2.160.915	USD	137,01	296.066.964,15	0,59
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		610.080	USD	112,82	68.829.225,60	0,14
US00287Y1091	AbbVie	Act		813.065	USD	194,49	158.133.011,85	0,32
US00724F1012	Adobe	Act		193.745	USD	514,36	99.654.678,20	0,20
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		338.575	USD	163,85	55.475.513,75	0,11
US0200021014	Allstate	Act		1.661.225	USD	186,96	310.582.626,00	0,62
US02079K3059	Alphabet -A-*	Act		2.167.960	USD	164,78	357.236.448,80	0,71
US02079K1079	Alphabet -C-	Act		995.205	USD	165,97	165.174.173,85	0,33
US0231351067	Amazon.com	Act		3.208.270	USD	187,31	600.941.053,70	1,20
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Act		237.430	USD	345,02	81.918.098,60	0,16
US0378331005	Apple	Act		4.808.725	USD	231,20	1.111.777.220,00	2,22
US05352A1007	Avantor	Act		4.632.137	USD	25,87	119.833.384,19	0,24
US0605056821	Bank of America	Act		237.450	USD	1.291,80	306.737.910,00	0,61
US0605051046	Bank of America	Act		5.251.235	USD	39,30	206.373.535,50	0,41
US1011371077	Boston Scientific	Act		3.136.031	USD	83,23	261.011.860,13	0,52
US11040G1031	Bristow Group	Act		20.384	USD	34,25	698.152,00	0,00
US11135F1012	Broadcom	Act		571.460	USD	171,14	97.799.664,40	0,20
US1273871087	Cadence Design Systems	Act		319.385	USD	270,57	86.415.999,45	0,17
US14040H1059	Capital One Financial	Act		297.875	USD	148,38	44.198.692,50	0,09
US14448C1045	Carrier Global	Act		1.919.490	USD	80,48	154.480.555,20	0,31
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act		681.305	USD	123,77	84.325.119,85	0,17
US12509J2087	CCF Holdings	Act		10.134.969	USD	1,00	10.134.969,00	0,02
US1651677353	Chesapeake Energy	Act		95.583	USD	82,58	7.893.244,14	0,02
US1667641005	Chevron	Act		1.113.270	USD	144,80	161.201.496,00	0,32
US16679L1098	Chewy -A-	Act		4.288.426	USD	29,51	126.551.451,26	0,25
US17275R1023	Cisco Systems	Act		1.658.505	USD	52,80	87.560.771,48	0,17
US1729674242	Citigroup	Act		2.731.520	USD	61,81	168.835.251,20	0,34
US1912161007	Coca-Cola	Act		1.385.200	USD	71,96	99.678.992,00	0,20
US21037T1097	Constellation Energy	Act		172.775	USD	253,90	43.867.572,50	0,09
US22160N1090	CoStar Group	Act		2.021.405	USD	75,24	152.090.512,20	0,30
US22160K1051	Costco Wholesale	Act		150.280	USD	898,41	135.013.054,80	0,27
US2310211063	Cummins	Act		268.210	USD	324,60	87.060.966,00	0,17
US2358511028	Danaher	Act		610.194	USD	275,26	167.962.000,44	0,34
US25179M1036	Devon Energy	Act		2.957.270	USD	38,80	114.742.076,00	0,23
US2521311074	Dexcom	Act		259.398	USD	67,24	17.441.921,52	0,03
US2547091080	Discover Financial Services	Act		805.905	USD	139,04	112.053.031,20	0,22
US23331A1097	DR Horton	Act		426.660	USD	188,71	80.515.008,60	0,16
US26614N1028	DuPont de Nemours	Act		781.890	USD	88,90	69.510.021,00	0,14
IE00B8KQN827	Eaton	Act		403.205	USD	325,78	131.356.124,90	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US2788651006	Ecolab	Act	508.080	USD	253,39	128.742.391,20	0,26
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	1.602.510	USD	66,25	106.166.287,50	0,21
US28414H1032	Elanco Animal Health	Act	1.980.554	USD	14,95	29.609.282,30	0,06
US5324571083	Eli Lilly	Act	414.200	USD	874,20	362.093.640,00	0,72
US29414B1044	EPAM Systems	Act	158.409	USD	198,76	31.485.372,84	0,06
US29482Y2000	Erickson**	Act	29.085	USD	0,00	0,00	0,00
US30161N1019	Exelon	Act	8.883.670	USD	40,37	358.633.757,90	0,72
US31428X1063	FedEx	Act	421.385	USD	273,44	115.223.514,40	0,23
US36828A1016	GE Vernova	Act	165.700	USD	252,20	41.789.540,00	0,08
US3687361044	Generac Holdings	Act	260.780	USD	154,98	40.415.684,40	0,08
US3696043013	General Electric	Act	1.617.335	USD	184,80	298.883.508,00	0,60
US4370761029	Home Depot	Act	804.710	USD	400,13	321.988.612,30	0,64
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	507.275	USD	486,04	246.555.941,00	0,49
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	1.282.795	USD	207,61	266.321.069,95	0,53
US48251W1045	KKR	Act	985.190	USD	130,89	128.951.519,10	0,26
US5738741041	Marvell Technology	Act	1.607.180	USD	71,18	114.399.072,40	0,23
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	676.610	USD	494,14	334.340.065,40	0,67
US5801351017	McDonald's	Act	351.910	USD	304,21	107.054.541,10	0,21
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	1.007.425	USD	567,95	572.167.028,75	1,14
US5949181045	Microsoft	Act	2.791.321	USD	426,66	1.190.945.017,86	2,38
US6153691059	Moody's	Act	421.370	USD	473,43	199.489.199,10	0,40
US64110L1061	Netflix	Act	146.460	USD	705,62	103.345.105,20	0,21
US65339F7134	NextEra Energy	Act	4.144.645	USD	46,87	194.259.511,15	0,39
US65339F6631	NextEra Energy	Act	3.274.155	USD	55,25	180.897.063,75	0,36
US6541061031	NIKE -B-	Act	896.990	USD	88,72	79.580.952,80	0,16
GB00BMXNWH07	Noble	Act	46.479	USD	36,40	1.691.835,60	0,00
US67066G1040	NVIDIA	Act	8.339.975	USD	120,47	1.004.716.788,25	2,01
US68389X1054	Oracle	Act	682.735	USD	167,22	114.166.946,70	0,23
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	233.220	USD	339,59	79.198.013,70	0,16
US7034811015	Patterson-UTI Energy	Act	73.240	USD	7,62	558.088,80	0,00
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	532.590	USD	78,50	41.808.315,00	0,08
US72919P2020	Plug Power	Act	3.082.996	USD	2,27	6.998.400,92	0,01
US75513E1010	Raytheon Technologies	Act	1.823.390	USD	120,58	219.864.366,20	0,44
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	107.940	USD	1.043,00	112.581.420,00	0,22
US76964R1041	Riviera Resources**	Act	217.507	USD	0,00	2,18	0,00
US81762P1021	ServiceNow	Act	137.565	USD	881,62	121.280.055,30	0,24
US8454671095	Southwestern Energy	Act	2.468.942	USD	7,16	17.677.624,72	0,04
US8545021011	Stanley Black & Decker	Act	499.516	USD	108,90	54.394.794,82	0,11
US8552441094	Starbucks	Act	842.770	USD	97,17	81.891.960,90	0,16
US87612E1064	Target	Act	949.981	USD	156,00	148.197.006,36	0,30
US88160R1014	Tesla*	Act	1.160.062	USD	263,27	305.409.522,74	0,61
US8825081040	Texas Instruments	Act	807.220	USD	207,89	167.812.965,80	0,34
US8725401090	TJX Companies	Act	1.382.535	USD	116,95	161.687.468,25	0,32
US90353T1007	Uber Technologies	Act	1.120.805	USD	74,60	83.612.053,00	0,17
US9113121068	United Parcel Service -B-	Act	325.445	USD	135,51	44.101.051,95	0,09
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	437.720	USD	581,77	254.652.364,40	0,51
BMG9460G1015	Valaris	Act	709.185	USD	56,69	40.203.697,65	0,08
BMG9551V1081	Vantage Drilling International	Act	93.148	USD	26,25	2.445.135,00	0,00
US92343V1044	Verizon Communications	Act	3.645.663	USD	45,15	164.583.456,14	0,33
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	344.685	USD	464,00	159.933.840,00	0,32
US9311421039	Walmart	Act	2.132.585	USD	80,30	171.246.575,50	0,34
US9497468044	Wells Fargo	Act	424.530	USD	1.278,10	542.591.793,00	1,08
US98138H1014	Workday -A-	Act	44.730	USD	243,06	10.872.073,80	0,02
Obligations						**14.853.371.474,87**	**29,64**
Bermudes						**337.616.373,71**	**0,67**
US472145AF83	2.0000 % Jazz Investments I USD Notes 20/26	USD	99.915,0	%	99,62	99.540.147,90	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US62886HBD26	1.1250 % NCL USD Notes 21/27	USD	208.130,0	%	97,37	202.655.094,56	0,40
US62886HBK68	2.5000 % NCL USD Notes 22/27	USD	35.550,0	%	99,64	35.421.131,25	0,07
Canada						**88.372.215,00**	**0,18**
US82509LAA52	0.1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	91.530,0	%	96,55	88.372.215,00	0,18
Îles Caïmans						**449.825.055,23**	**0,90**
US01609WBF86	0.5000 % Alibaba Group Holding USD Notes 24/31	USD	127.290,0	%	130,57	166.204.462,35	0,33
US722304AC65	0.0000 % PDD Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.12.2025	USD	65.240,0	%	102,32	66.750.762,68	0,13
US81141RAG56	0.2500 % Sea USD Notes 21/26	USD	157.785,0	%	90,85	143.349.113,08	0,29
US81180WBP59	8.5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	67.180,0	%	109,44	73.520.717,12	0,15
Israël						**55.062.121,50**	**0,11**
US92940WAD11	0.0000 % Wix.com USD Zero-Coupon Notes 15.08.2025	USD	57.495,0	%	95,77	55.062.121,50	0,11
Jersey						**53.001.373,95**	**0,10**
US67011XAB91	0.0000 % Novocure USD Zero-Coupon Notes 01.11.2025	USD	56.015,0	%	94,62	53.001.373,95	0,10
Pays-Bas						**95.323.303,84**	**0,19**
US89686QAB23	8.5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	95.020,0	%	100,32	95.323.303,84	0,19
Royaume-Uni						**764.697.803,33**	**1,53**
XS2796320443	0.6667 % Barclays Bank USD MTN 24/24	USD	205.890,0	%	1.747,56	359.805.128,40	0,72
US06744EDH71	1.0000 % Barclays Bank USD MTN 24/29	USD	295.105,0	%	103,96	306.776.402,75	0,61
US92769XAP06	5.5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	102.310,0	%	95,90	98.116.272,18	0,20
États-Unis						**13.009.473.228,31**	**25,96**
US00774CAB37	5.1250 % AECOM USD Notes 17/27	USD	23.375,0	%	100,41	23.470.561,44	0,05
US00827BAB27	0.0000 % Affirm Holdings USD Zero-Coupon Notes 15.11.2026	USD	134.890,0	%	88,45	119.310.205,00	0,24
US009066AB74	0.0000 % Airbnb USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	196.550,0	%	93,39	183.556.014,64	0,37
US00971TAL52	0.3750 % Akamai Technologies USD Notes 19/27	USD	125.805,0	%	103,68	130.438.326,44	0,26
US00971TAN19	1.1250 % Akamai Technologies USD Notes 23/29	USD	132.535,0	%	101,92	135.074.019,38	0,27
US02043QAB32	1.0000 % Alnylam Pharmaceuticals USD Notes 22/27	USD	103.490,0	%	117,30	121.398.559,52	0,24
US00165CAD65	6.1250 % AMC Entertainment Holdings USD Notes 17/27	USD	74.325,0	%	82,82	61.555.965,00	0,12
US02376RAF91	6.5000 % American Airlines Group USD Notes 20/25	USD	153.775,0	%	102,10	157.010.904,24	0,31
US02406PBB58	5.0000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 21/29	USD	67.800,0	%	92,05	62.407.506,66	0,12
US03769M3043	6.7500 % Apollo Global Management USD Notes 23/26	USD	3.135.780,0	%	68,29	214.142.416,20	0,43
US043436AV64	4.7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	37.086,0	%	95,87	35.554.737,60	0,07
US501797AR52	7.5000 % Bath & Body Works USD Notes 19/29	USD	25.000,0	%	103,73	25.933.300,00	0,05
US08265TAB52	0.1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	56.215,0	%	100,48	56.482.320,88	0,11
US08265TAD19	0.3750 % Bentley Systems USD Notes 21/27	USD	35.225,0	%	92,65	32.636.762,81	0,07
US090043AD21	0.0000 % BILL Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.04.2027	USD	73.995,0	%	88,75	65.673.732,45	0,13
US09061GAK76	1.2500 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 20/27	USD	59.975,0	%	95,51	57.284.574,28	0,11
US852234AF05	0.1250 % Block USD Notes 20/25	USD	89.315,0	%	98,21	87.718.237,15	0,18
US852234AK99	0.2500 % Block USD Notes 20/27	USD	127.605,0	%	86,65	110.575.401,99	0,22
US852234AJ27	0.0000 % Block USD Zero-Coupon Notes 01.05.2026	USD	96.290,0	%	92,63	89.194.316,72	0,18
US09711BER33	1.0000 % BofA Finance USD MTN 24/27	USD	295.210,0	%	110,89	327.358.369,00	0,65
US10806XAD49	2.2500 % Bridgebio Pharma USD Notes 21/29	USD	67.720,0	%	84,14	56.976.381,14	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US1248EPCN14	4.5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 21/32	USD	126.730,0	%	86,56	109.700.935,06	0,22
US17291LX344	1.0000 % Citigroup Global Markets Holdings USD MTN 24/27	USD	294.570,0	%	124,41	366.474.537,00	0,73
US17291LXA87	1.2500 % Citigroup Global Markets Holdings USD MTN 24/27	USD	218.290,0	%	110,40	240.992.160,00	0,48
US18915MAC10	0.0000 % Cloudflare USD Zero-Coupon Notes 15.08.2026	USD	126.620,0	%	92,81	117.516.356,28	0,23
US19260QAB32	0.5000 % Coinbase Global USD Notes 21/26	USD	229.105,0	%	98,60	225.886.111,41	0,45
US20717MAB90	0.0000 % Confluent USD Zero-Coupon Notes 15.01.2027	USD	109.990,0	%	88,77	97.633.215,25	0,19
US247361ZZ42	7.3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	68.750,0	%	102,92	70.760.318,75	0,14
US252131AK39	0.2500 % Dexcom USD Notes 20/25	USD	169.500,0	%	95,41	161.726.524,91	0,32
US25402DAB82	0.0000 % DigitalOcean Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.12.2026	USD	149.940,0	%	88,85	133.217.829,05	0,27
US25470XBB01	7.3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	75.285,0	%	75,11	56.548.766,34	0,11
US25470XBD66	5.1250 % DISH DBS USD Notes 21/29	USD	58.260,0	%	66,16	38.544.740,26	0,08
US25470MAB54	3.3750 % DISH Network USD Notes 16/26	USD	108.970,0	%	80,38	87.592.044,19	0,17
US25470MAF68	0.0000 % DISH Network USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	90.975,0	%	85,95	78.194.980,29	0,16
US26142RAB06	0.0000 % DraftKings Holdings USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	126.450,0	%	87,03	110.043.758,66	0,22
US29355AAH05	0.0000 % Enphase Energy USD Zero-Coupon Notes 01.03.2026	USD	41.370,0	%	94,28	39.001.893,08	0,08
US29355AAK34	0.0000 % Enphase Energy USD Zero-Coupon Notes 01.03.2028	USD	84.670,0	%	88,43	74.872.311,04	0,15
US29415FAB04	2.3750 % Envista Holdings USD Notes 20/25	USD	49.905,0	%	109,45	54.623.314,64	0,11
US29786AAL08	0.1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	95.650,0	%	86,08	82.337.550,65	0,16
US29786AAN63	0.2500 % Etsy USD Notes 21/28	USD	134.310,0	%	82,02	110.160.763,83	0,22
US298736AL30	0.7500 % Euronet Worldwide USD Notes 19/49	USD	61.035,0	%	98,45	60.088.576,64	0,12
US30063PAB13	0.3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	46.305,0	%	96,49	44.681.921,77	0,09
US30063PAC95	0.3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	141.695,0	%	93,09	131.909.279,75	0,26
US30212PBE43	0.0000 % Expedia Group USD Zero-Coupon Notes 15.02.2026	USD	172.070,0	%	95,93	165.059.179,92	0,33
US31188VAB62	0.0000 % Fastly USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	34.620,0	%	92,00	31.850.439,81	0,06
US343412AJ13	1.1250 % Fluor USD Notes 23/29	USD	115.655,0	%	122,87	142.107.150,14	0,28
US345370CA64	7.4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	73.860,0	%	110,73	81.785.590,88	0,16
US345370CZ16	0.0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	123.895,0	%	98,19	121.655.719,29	0,24
US345397ZR75	5.1130 % Ford Motor Credit USD Notes 19/29	USD	44.000,0	%	99,21	43.652.108,72	0,09
US345397B363	4.0000 % Ford Motor Credit USD Notes 20/30	USD	95.105,0	%	92,66	88.128.747,72	0,18
US382550BJ95	5.2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 21/31	USD	69.740,0	%	90,48	63.100.668,31	0,13
US382550BR12	5.2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	194.110,0	%	90,34	175.357.576,41	0,35
US362273BZ69	4.0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	178.850,0	%	125,51	224.474.635,00	0,45
US362273CC65	1.0000 % GS Finance USD MTN 24/27	USD	251.770,0	%	118,44	298.196.388,00	0,60
US362273CE22	1.2500 % GS Finance USD MTN 24/27	USD	298.500,0	%	106,80	318.798.000,00	0,64
US40131MAB54	0.0000 % Guardant Health USD Zero-Coupon Notes 15.11.2027	USD	70.750,0	%	80,51	56.961.740,51	0,11
US40637HAD17	0.2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 21/27	USD	151.660,0	%	100,71	152.734.828,07	0,30
US42824C2089	7.6250 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/27	USD	2.140.970,0	%	60,25	128.993.442,50	0,26
US444454AF95	6.6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	100.880,0	%	81,62	82.337.428,78	0,16
US45174HBD89	8.3750 % iHeartCommunications USD Notes 19/27	USD	77.730,0	%	53,49	41.575.289,64	0,08
US45784PAK75	0.3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	46.120,0	%	119,57	55.145.963,49	0,11
US462222AD25	0.0000 % Ionis Pharmaceuticals USD Zero-Coupon Notes 01.04.2026	USD	10.820,0	%	100,52	10.875.871,45	0,02
US48134WL960	1.0000 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 24/27	USD	223.015,0	%	102,36	228.278.154,00	0,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US48134XLM55	1.2500 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 24/27	USD	144.645,0	%	114,92	166.226.034,00	0,33
US489399AL90	4.7500 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/29	USD	19.000,0	%	92,67	17.606.623,60	0,04
US489399AM73	5.0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	64.675,0	%	89,65	57.978.718,66	0,12
US50077LAL09	5.0000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/35	USD	57.290,0	%	103,43	59.252.898,63	0,12
US538034AU37	2.0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	48.135,0	%	107,91	51.944.582,00	0,10
US538034BA63	3.1250 % Live Nation Entertainment USD Notes 23/29	USD	60.040,0	%	122,80	73.726.451,82	0,15
US539183AA12	0.8750 % Livongo Health USD Notes 20/25	USD	34.500,0	%	97,00	33.465.099,36	0,07
US55024UAD19	0.5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	106.140,0	%	98,44	104.480.143,41	0,21
US55024UAF66	0.5000 % Lumentum Holdings USD Notes 22/28	USD	144.485,0	%	86,57	125.085.152,20	0,25
US552953CH22	4.7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	64.980,0	%	97,91	63.621.398,16	0,13
US596278AB74	1.0000 % Middleby USD Notes 20/25	USD	74.735,0	%	116,58	87.123.640,84	0,17
US61776RZY34	1.2500 % Morgan Stanley Finance USD MTN 24/27	USD	153.200,0	%	110,00	168.520.000,00	0,34
US63938CAJ71	6.7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	60.770,0	%	102,32	62.177.493,97	0,12
US63938CAK45	5.0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	74.455,0	%	99,15	73.819.980,75	0,15
US63938CAL28	4.8750 % Navient USD Notes 21/28	USD	54.735,0	%	96,63	52.890.386,71	0,11
US67059TAH86	6.3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	16.400,0	%	104,07	17.067.168,40	0,03
US674599EA94	8.8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	40.870,0	%	118,29	48.345.449,96	0,10
US674599ED34	6.6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	98.765,0	%	108,09	106.759.434,16	0,21
US679295AF24	0.3750 % Okta USD Notes 20/26	USD	111.260,0	%	92,65	103.082.760,50	0,21
US68213NAD12	0.2500 % Omnicell USD Notes 20/25	USD	56.975,0	%	95,94	54.661.931,23	0,11
US682189AU93	0.5000 % ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	220.960,0	%	102,12	225.639.840,00	0,45
US85172FAQ28	6.6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	165.110,0	%	101,88	168.210.930,91	0,34
US85172FAR01	5.3750 % OneMain Finance USD Notes 19/29	USD	118.905,0	%	96,29	114.488.464,02	0,23
US682695AA94	9.0000 % OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	22.885,0	%	105,96	24.248.396,76	0,05
US70509VAA89	1.7500 % Pebblebrook Hotel Trust USD Notes 20/26	USD	74.005,0	%	92,11	68.164.569,80	0,14
US75737FAC23	0.0000 % Redfin USD Zero-Coupon Notes 15.10.2025	USD	42.385,0	%	95,78	40.595.147,57	0,08
US76954AAB98	4.6250 % Rivian Automotive USD Notes 23/29	USD	99.130,0	%	91,21	90.419.781,96	0,18
US803607AD25	1.2500 % Sarepta Therapeutics USD Notes 22/27	USD	71.570,0	%	114,88	82.218.669,13	0,16
US44106MAY84	4.3750 % Service Properties Trust USD Notes 18/30	USD	38.645,0	%	75,97	29.360.322,34	0,06
US82452JAD19	0.5000 % Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	126.480,0	%	104,05	131.607.059,05	0,26
US83304AAB26	0.7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	89.540,0	%	96,89	86.758.888,50	0,17
US83304AAH95	0.1250 % Snap USD Notes 22/28	USD	93.955,0	%	80,40	75.540.116,90	0,15
US83304AAF30	0.0000 % Snap USD Zero-Coupon Notes 01.05.2027	USD	148.350,0	%	85,95	127.507.271,53	0,25
US83417MAD65	0.0000 % SolarEdge Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.09.2025	USD	60.305,0	%	93,10	56.143.985,76	0,11
US842587DP95	3.8750 % Southern USD Notes 23/25	USD	226.035,0	%	110,94	250.767.962,17	0,50
US844741BG22	1.2500 % Southwest Airlines USD Notes 20/25	USD	136.710,0	%	101,60	138.900.777,75	0,28
US845467AS85	5.3750 % Southwestern Energy USD Notes 21/30	USD	58.650,0	%	99,67	58.454.455,04	0,12
US84921RAB69	0.0000 % Spotify USA USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	149.390,0	%	99,69	148.927.947,19	0,30
US85207UAK16	7.6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	43.935,0	%	103,40	45.429.712,64	0,09
US86745KAH77	2.6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	117.415,0	%	66,87	78.510.258,33	0,16
US86765LAZ04	4.5000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 22/30	USD	42.455,0	%	95,86	40.695.452,53	0,08
US87901JAH86	5.0000 % TEGNA USD Notes 19/29	USD	105.485,0	%	95,26	100.487.426,61	0,20
US87918AAF21	1.2500 % Teladoc Health USD Notes 20/27	USD	99.945,0	%	86,85	86.802.489,36	0,17
US88033GDK31	6.1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	441.600,0	%	100,72	444.784.377,60	0,89
US87264ABW45	3.5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	89.710,0	%	94,37	84.657.954,44	0,17
US902252AB17	0.2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	59.920,0	%	122,08	73.149.832,07	0,15
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	289.280,0	%	110,57	319.844.303,64	0,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US911365BL76	5.2500 %	United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	161.230,0	%	100,08	161.356.243,09	0,32
US91332UAB70	0.0000 %	Unity Software USD Zero-Coupon Notes 15.11.2026	USD	123.040,0	%	89,76	110.434.661,51	0,22
US91740PAF53	6.8750 %	USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	106.715,0	%	100,84	107.615.567,89	0,21
US91879QAN97	0.0000 %	Vail Resorts USD Zero-Coupon Notes 01.01.2026	USD	108.900,0	%	94,60	103.015.470,89	0,21
US94419LAD38	1.1250 %	Wayfair USD Notes 18/24	USD	57.310,0	%	98,50	56.450.341,40	0,11
US94419LAF85	1.0000 %	Wayfair USD Notes 19/26	USD	107.025,0	%	93,69	100.268.770,75	0,20
US94419LAM37	0.6250 %	Wayfair USD Notes 20/25	USD	138.185,0	%	95,38	131.800.962,17	0,26
US94419LAP67	3.2500 %	Wayfair USD Notes 22/27	USD	20.370,0	%	121,29	24.706.624,50	0,05
US958102AM75	4.7500 %	Western Digital USD Notes 18/26	USD	80.850,0	%	99,36	80.330.975,34	0,16
US977852AB88	0.2500 %	Wolfspeed USD Notes 22/28	USD	198.440,0	%	40,08	79.541.153,67	0,16
US98139AAD72	1.2500 %	Workiva USD Notes 23/28	USD	19.060,0	%	95,45	18.193.659,15	0,04
US988498AP63	4.6250 %	Yum! Brands USD Notes 21/32	USD	58.165,0	%	95,73	55.682.529,43	0,11
US98954MAH43	2.7500 %	Zillow Group USD Notes 20/25	USD	90.625,0	%	113,21	102.595.102,53	0,20
REITs (fonds d'investissement immobiliers)							**272.776.567,20**	**0,55**
États-Unis							**272.776.567,20**	**0,55**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust		Act	821.550	USD	230,19	189.112.594,50	0,38
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust		Act	94.710	USD	883,37	83.663.972,70	0,17
Bons de souscription							**11.450.978,06**	**0,02**
États-Unis							**11.450.978,06**	**0,02**
US1651671802	Chesapeake Energy -Warrants-		Act	180.347	USD	62,90	11.343.826,30	0,02
BMG6359F1453	Nabors Industries -Warrants-		Act	19.991	USD	5,36	107.151,76	0,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							**14.350.533.116,65**	**28,64**
Obligations							**14.350.533.116,65**	**28,64**
Australie							**73.793.999,39**	**0,15**
US30251GBC06	4.3750 %	FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	79.025,0	%	93,38	73.793.999,39	0,15
Bermudes							**202.745.245,03**	**0,40**
US62886HBA86	5.8750 %	NCL USD Notes 20/26	USD	73.900,0	%	100,15	74.009.076,40	0,15
US947075AU14	8.6250 %	Weatherford International USD Notes 21/30	USD	123.585,0	%	104,17	128.736.168,63	0,25
Canada							**916.559.180,39**	**1,83**
US68245XAM11	4.0000 %	1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 20/30	USD	65.520,0	%	92,24	60.437.569,70	0,12
US68245XAR08	6.1250 %	1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 24/29	USD	203.240,0	%	102,95	209.229.482,80	0,42
US071734AF49	7.2500 %	Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	41.270,0	%	61,18	25.248.061,55	0,05
US071734AL17	5.2500 %	Bausch Health Companies USD Notes 20/31	USD	73.405,0	%	54,27	39.839.530,94	0,08
US097751BZ39	7.5000 %	Bombardier USD Notes 23/29	USD	237.315,0	%	105,84	251.179.654,25	0,50
US097751CC35	7.0000 %	Bombardier USD Notes 24/32	USD	63.470,0	%	104,68	66.441.538,46	0,13
US36168QAN43	4.7500 %	GFL Environmental USD Notes 21/29	USD	171.915,0	%	97,64	167.851.118,51	0,33
US443628AH54	6.1250 %	Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	47.370,0	%	101,68	48.164.205,42	0,10
US443628AJ11	4.5000 %	Hudbay Minerals USD Notes 21/26	USD	48.620,0	%	99,07	48.168.018,76	0,10
Îles Caïmans							**371.949.167,72**	**0,74**
US893830BZ10	8.5000 %	Transocean USD Notes 24/31	USD	208.750,0	%	99,31	207.310.105,13	0,41
US89677QAA58	0.7500 %	Trip.com Group USD Notes 24/29	USD	141.135,0	%	116,65	164.639.062,59	0,33
Irlande							**98.242.085,75**	**0,20**
US47216FAA57	4.3750 %	Jazz Securities USD Notes 21/29	USD	101.610,0	%	96,69	98.242.085,75	0,20
Liberia							**153.729.069,38**	**0,31**
US780153BU54	6.2500 %	Royal Caribbean Cruises USD Notes 24/32	USD	148.875,0	%	103,26	153.729.069,38	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Panama							**257.603.634,53**	**0,51**
US143658BN13	5.7500 %	Carnival USD Notes 21/27	USD	67.995,0	%	101,33	68.899.809,47	0,14
US143658BR27	6.0000 %	Carnival USD Notes 21/29	USD	185.945,0	%	101,48	188.703.825,06	0,37
Supranational							**193.054.910,33**	**0,38**
US00253XAB73	5.7500 %	American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/29	USD	104.135,0	%	99,95	104.077.878,83	0,21
US18060TAC99	6.7500 %	Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 23/28	USD	86.100,0	%	103,34	88.977.031,50	0,17
Royaume-Uni							**104.472.664,55**	**0,21**
US92769VAJ89	5.0000 %	Virgin Media Finance USD Notes 20/30	USD	67.105,0	%	88,18	59.174.819,65	0,12
US92769XAR61	4.5000 %	Virgin Media Secured Finance USD Notes 20/30	USD	50.775,0	%	89,21	45.297.844,90	0,09
États-Unis							**11.978.383.159,58**	**23,91**
US00653VAC54	4.6250 %	AdaptHealth USD Notes 21/29	USD	60.985,0	%	92,98	56.702.419,85	0,11
US00109LAA17	4.1250 %	ADT Security USD Notes 21/29	USD	101.145,0	%	95,47	96.558.266,43	0,19
US013092AE14	4.8750 %	Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/30	USD	64.240,0	%	98,66	63.380.571,58	0,13
US00165CBA18	7.5000 %	AMC Entertainment Holdings USD Notes 22/29	USD	21.400,0	%	77,96	16.683.252,54	0,03
US02352NAA72	6.7500 %	Amer Sports USD Notes 24/31	USD	69.965,0	%	102,34	71.604.769,71	0,14
US031652BK50	6.6250 %	Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	49.510,0	%	100,91	49.959.352,76	0,10
US038522AQ17	5.0000 %	Aramark Services USD Notes 18/28	USD	62.495,0	%	99,77	62.350.566,56	0,12
US04288BAB62	8.0000 %	Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	70.385,0	%	107,56	75.708.639,86	0,15
US043436AW48	4.6250 %	Asbury Automotive Group USD Notes 21/29	USD	27.705,0	%	95,67	26.505.140,78	0,05
US043436AX21	5.0000 %	Asbury Automotive Group USD Notes 21/32	USD	29.100,0	%	94,84	27.598.516,82	0,06
US053773BF30	5.3750 %	Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 21/29	USD	57.220,0	%	93,57	53.538.156,21	0,11
US053773BH95	8.0000 %	Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 23/31	USD	102.565,0	%	102,32	104.945.684,42	0,21
US501797AW48	6.6250 %	Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	106.455,0	%	102,11	108.698.219,76	0,22
US91911XAW48	8.5000 %	Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	62.050,0	%	82,28	51.055.142,08	0,10
US085770AB14	5.6250 %	Berry Global USD Notes 19/27	USD	45.085,0	%	99,79	44.989.721,87	0,09
US12008RAP29	4.2500 %	Builders FirstSource USD Notes 21/32	USD	55.595,0	%	92,54	51.448.685,98	0,10
US12008RAR84	6.3750 %	Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	120.880,0	%	103,67	125.317.383,92	0,25
US28470RAK86	8.1250 %	Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	199.920,0	%	102,21	204.335.033,28	0,41
US1248EPCB75	5.3750 %	CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	106.420,0	%	96,41	102.600.192,45	0,20
US1248EPCS01	6.3750 %	CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	79.270,0	%	100,13	79.369.642,39	0,16
US1248EPCT83	7.3750 %	CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	68.100,0	%	102,28	69.655.540,20	0,14
US154915AA07	8.0000 %	Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	71.600,0	%	104,06	74.509.322,80	0,15
US16115QAF72	7.5000 %	Chart Industries USD Notes 22/30	USD	76.690,0	%	105,27	80.728.342,02	0,16
US163851AF58	5.7500 %	Chemours USD Notes 20/28	USD	28.855,0	%	95,10	27.441.307,85	0,05
US163851AH15	4.6250 %	Chemours USD Notes 21/29	USD	73.380,0	%	89,62	65.760.688,23	0,13
US12543DBG43	5.6250 %	CHS Via Community Health Systems USD Notes 20/27	USD	37.755,0	%	98,46	37.172.817,90	0,07
US12543DBJ81	6.8750 %	CHS Via Community Health Systems USD Notes 21/29	USD	47.785,0	%	91,06	43.514.898,95	0,09
US12511VAA61	5.7500 %	Churchill Downs USD Notes 22/30	USD	87.145,0	%	100,10	87.232.667,87	0,17
US17888HAC79	8.6250 %	Civitas Resources USD Notes 23/30	USD	49.500,0	%	106,34	52.638.388,11	0,11
US17888HAB96	8.7500 %	Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	107.425,0	%	106,10	113.980.007,97	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US18064PAD15	4.8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/29	USD	66.710,0	%	96,21	64.179.923,19	0,13
US18453HAC07	7.7500 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/28	USD	60.595,0	%	89,51	54.235.942,56	0,11
US18453HAD89	7.5000 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/29	USD	42.690,0	%	86,50	36.927.336,67	0,07
US185899AP61	7.0000 % Cleveland-Cliffs USD Notes 24/32	USD	13.745,0	%	100,83	13.859.479,91	0,03
US902104AC24	5.0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	89.775,0	%	97,86	87.851.346,19	0,18
US20338HAB96	5.0000 % CommScope Technologies USD Notes 17/27	USD	84.960,0	%	83,88	71.263.462,46	0,14
US20451RAC60	5.0000 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/32	USD	21.350,0	%	92,80	19.811.867,01	0,04
US205768AS39	6.7500 % Comstock Resources USD Notes 21/29	USD	68.225,0	%	97,78	66.709.945,85	0,13
US20848VAB18	6.5000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/28	USD	35.215,0	%	99,95	35.196.811,45	0,07
US126307AY37	7.5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	63.615,0	%	67,01	42.630.459,90	0,09
US126307BA42	5.7500 % CSC Holdings USD Notes 19/30	USD	102.015,0	%	51,45	52.483.983,50	0,10
US248019AU57	8.0000 % Deluxe USD Notes 21/29	USD	40.020,0	%	94,62	37.866.499,79	0,08
US25470XBF15	5.7500 % DISH DBS USD Notes 21/28	USD	53.225,0	%	88,23	46.958.259,23	0,09
US26885BAL45	4.7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	69.940,0	%	96,87	67.754.095,24	0,14
US29450YAC30	8.0000 % EquipmentShare.com USD Notes 24/33	USD	62.230,0	%	102,46	63.757.995,42	0,13
US34960PAE16	7.8750 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 23/30	USD	38.620,0	%	107,83	41.644.254,96	0,08
US34960PAG63	7.0000 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 24/32	USD	146.795,0	%	105,31	154.583.649,11	0,31
US35906ABF49	5.0000 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/28	USD	65.410,0	%	99,35	64.984.835,00	0,13
US35908MAB63	6.0000 % Frontier Communications Holdings USD Notes 21/30	USD	62.250,0	%	99,90	62.188.428,53	0,12
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	133.655,0	%	106,60	142.475.428,07	0,28
US668771AL22	7.1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	119.940,0	%	104,90	125.815.740,66	0,25
US37940XAT90	1.5000 % Global Payments USD Notes 24/31	USD	413.365,0	%	95,67	395.467.519,06	0,79
US38349YAB11	5.5000 % GoTo Group USD Notes 24/28	USD	28.388,1	%	30,25	8.587.409,02	0,02
US389284AA85	7.0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	65.805,0	%	98,34	64.715.914,09	0,13
US389375AL09	4.7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	89.550,0	%	64,35	57.629.380,42	0,12
US389286AA34	5.3750 % Gray Television USD Notes 21/31	USD	52.640,0	%	64,13	33.757.445,59	0,07
US42704LAA26	5.5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	97.115,0	%	99,95	97.065.820,96	0,19
US428040DB25	5.0000 % Hertz USD Notes 21/29	USD	112.530,0	%	66,14	74.425.170,17	0,15
US432833AL52	4.0000 % Hilton Domestic Operating USD Notes 20/31	USD	38.170,0	%	93,61	35.730.307,20	0,07
US432833AN19	3.6250 % Hilton Domestic Operating USD Notes 21/32	USD	52.675,0	%	90,31	47.571.566,82	0,10
US43284MAA62	5.0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Via Hilton Grand Vacations Borrower Esc USD Notes 21/29	USD	147.085,0	%	95,02	139.759.372,74	0,28
US450056AA40	1.5000 % iRhythm Technologies USD Notes 24/29	USD	58.465,0	%	91,08	53.252.656,99	0,11
US46284VAJ08	5.2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	210.335,0	%	98,81	207.829.152,94	0,41
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	107.955,0	%	104,18	112.467.626,96	0,22
US46285MAA80	5.0000 % Iron Mountain Information Management Services USD Notes 21/32	USD	74.465,0	%	96,39	71.776.776,27	0,14
US530307AE75	3.1250 % Liberty Broadband USD Notes 23/53	USD	182.205,0	%	99,73	181.704.994,86	0,36
US531968AA36	7.5000 % Light & Wonder International USD Notes 23/31	USD	66.505,0	%	105,12	69.909.058,43	0,14
US53627NAE13	5.5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	32.395,0	%	73,87	23.930.921,87	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US535939AA09	5.5000 % Lions Gate Capital Holdings 1 USD Notes 24/29	USD	38.985,0	%	90,02	35.094.896,98	0,07
US538034AR08	4.7500 % Live Nation Entertainment USD Notes 19/27	USD	90.625,0	%	98,49	89.259.924,69	0,18
US156700BD72	4.5000 % Lumen Technologies USD Notes 20/29	USD	86.890,0	%	68,50	59.519.650,00	0,12
US550241AA19	5.3750 % Lumen Technologies USD Notes 21/29	USD	68.615,0	%	68,68	47.121.840,47	0,09
US550241AK90	10.0000 % Lumen Technologies USD Notes 24/32	USD	55.984,5	%	96,87	54.234.504,59	0,11
US55617LAQ59	5.8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	30.000,0	%	97,97	29.390.544,00	0,06
US55617LAR33	6.1250 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/32	USD	43.530,0	%	97,01	42.229.793,72	0,08
US44932FAA57	0.8750 % Match Group Financeco 2 USD Notes 19/26	USD	57.400,0	%	94,00	53.958.080,75	0,11
US44932KAA43	2.0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	57.495,0	%	89,85	51.658.029,98	0,10
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 24/27	USD	176.710,0	%	103,25	182.451.594,17	0,36
US579063AB46	7.3750 % McAfee USD Notes 22/30	USD	147.545,0	%	97,77	144.255.071,10	0,29
US62482BAB80	5.2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	226.780,0	%	98,10	222.475.701,99	0,44
US58506DAA63	6.2500 % Medline Borrower Via Medline Co-Issuer USD Notes 24/29	USD	52.795,0	%	103,16	54.464.061,13	0,11
US595017BF02	0.7500 % Microchip Technology USD Notes 24/30	USD	227.140,0	%	99,45	225.880.179,35	0,45
US594972AK77	0.8750 % MicroStrategy USD Notes 24/31	USD	176.850,0	%	105,59	186.737.462,44	0,37
US594972AP64	0.6250 % MicroStrategy USD Notes 24/28	USD	42.360,0	%	122,42	51.856.698,57	0,10
US55306NAA28	1.2500 % MKS Instruments USD Notes 24/30	USD	112.215,0	%	100,72	113.021.700,17	0,23
US63861CAC38	5.5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	96.730,0	%	99,08	95.837.365,89	0,19
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/32	USD	274.065,0	%	104,44	286.242.256,08	0,57
US62886EBA55	5.1250 % NCR Voyix USD Notes 21/29	USD	92.940,0	%	97,94	91.029.283,72	0,18
US29279XAA81	6.0000 % Newfold Digital Holdings Group USD Notes 21/29	USD	43.785,0	%	66,36	29.056.649,86	0,06
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	144.620,0	%	99,07	143.272.083,75	0,29
US65336YAN31	4.7500 % Nexstar Media USD Notes 20/28	USD	65.200,0	%	95,50	62.264.011,40	0,12
US62922LAD01	8.3750 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 24/32	USD	109.460,0	%	103,10	112.858.039,02	0,23
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas USD Notes 23/31	USD	55.150,0	%	104,40	57.576.986,05	0,11
US683712AA18	0.2500 % Opendoor Technologies USD Notes 21/26	USD	38.060,0	%	84,56	32.184.311,66	0,06
US68622TAB70	5.1250 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 21/31	USD	273.555,0	%	94,22	257.743.767,20	0,51
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer USD Notes 24/31	USD	260.725,0	%	104,45	272.336.387,88	0,54
US70052LAB99	5.8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	45.505,0	%	99,85	45.438.790,23	0,09
US70052LAC72	4.8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 21/29	USD	67.275,0	%	97,03	65.274.994,98	0,13
US70932MAB37	4.2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	102.755,0	%	95,38	98.007.359,36	0,20
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services USD Notes 23/29	USD	97.315,0	%	106,68	103.811.554,77	0,21
US69346VAA70	5.5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	90.310,0	%	99,88	90.200.101,76	0,18
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group USD Notes 24/32	USD	65.500,0	%	102,26	66.981.479,00	0,13
US71424VAB62	6.2500 % Permian Resources Operating USD Notes 24/33	USD	13.940,0	%	101,74	14.182.430,54	0,03
US69331CAK45	4.2500 % PG&E USD Notes 23/27	USD	372.065,0	%	108,26	402.784.528,12	0,80
US737446AR57	4.5000 % Post Holdings USD Notes 21/31	USD	48.650,0	%	93,54	45.508.844,64	0,09
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings USD Notes 24/33	USD	209.240,0	%	101,55	212.491.380,36	0,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US737446AX26	6.2500 % Post Holdings USD Notes 24/34	USD	63.465,0	%	100,90	64.034.654,86	0,13
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	42.115,0	%	103,59	43.627.364,81	0,09
US69354NAF33	8.8750 % PRA Group USD Notes 24/30	USD	36.380,0	%	104,16	37.892.171,08	0,08
US759916AC34	1.0000 % Repligen USD Notes 23/28	USD	21.315,0	%	104,03	22.173.621,91	0,04
US76954AAC71	3.6250 % Rivian Automotive USD Notes 23/30	USD	44.670,0	%	80,23	35.838.405,53	0,07
US81105DAB10	5.3750 % Scripps Escrow II USD Notes 20/31	USD	83.365,0	%	57,80	48.181.151,88	0,10
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	65.090,0	%	97,73	63.610.022,63	0,13
US816196AT67	6.2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	97.430,0	%	100,71	98.121.655,57	0,20
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 24/32	USD	88.535,0	%	104,34	92.373.612,00	0,18
US82873MAA18	4.6250 % Simmons Foods Via Simmons Prepared Foods Via Simmons Pet Food Via Simmons Feed USD Notes 21/29	USD	63.220,0	%	94,97	60.040.710,45	0,12
US82967NBG25	4.1250 % Sirius XM Radio USD Notes 20/30	USD	136.170,0	%	90,74	123.561.148,21	0,25
US82967NBJ63	4.0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28	USD	91.755,0	%	94,67	86.866.220,20	0,17
US78454LAX82	6.7500 % SM Energy USD Notes 24/29	USD	63.505,0	%	100,33	63.716.390,36	0,13
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy USD Notes 24/32	USD	75.200,0	%	100,44	75.531.632,00	0,15
US83406FAA03	0.0000 % SoFi Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.10.2026	USD	119.935,0	%	90,88	109.001.135,32	0,22
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos USD Notes 24/32	USD	104.880,0	%	102,40	107.396.490,72	0,21
US85859NAA00	0.5000 % Stem USD Notes 21/28	USD	45.995,0	%	28,25	12.993.578,76	0,03
US86614RAN70	5.2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	36.685,0	%	98,69	36.206.029,63	0,07
US86800UAA25	0.0000 % Super Micro Computer USD Zero-Coupon Notes 01.03.2029	USD	60.755,0	%	81,46	49.489.241,06	0,10
US880349AU90	8.0000 % Tenneco USD Notes 23/28	USD	79.750,0	%	92,51	73.779.481,96	0,15
US880779BA01	5.0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	44.215,0	%	97,57	43.140.097,98	0,09
US89680EAA73	6.2500 % Triton Water Holdings USD Notes 21/29	USD	29.900,0	%	100,09	29.927.223,95	0,06
US896818AU56	9.0000 % Triumph Group USD Notes 23/28	USD	60.613,0	%	105,46	63.923.803,29	0,13
US897051AC29	4.6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	89.000,0	%	93,58	83.282.598,17	0,17
US90353TAE01	7.5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	82.220,0	%	102,12	83.966.681,68	0,17
US90279XAA00	6.8750 % UKG USD Notes 24/31	USD	171.250,0	%	103,29	176.880.357,50	0,35
US90290MAD39	4.7500 % US Foods USD Notes 21/29	USD	64.820,0	%	97,65	63.296.302,19	0,13
US91740PAG37	7.1250 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 24/29	USD	58.675,0	%	103,08	60.480.253,73	0,12
US94419NAA54	7.2500 % Wayfair USD Notes 24/29	USD	42.165,0	%	102,85	43.368.680,04	0,09
US95041AAD00	3.1250 % Welltower OP USD Notes 24/29	USD	348.375,0	%	116,02	404.180.532,82	0,81
US95081QAP90	7.2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	121.115,0	%	102,48	124.113.080,71	0,25
US98379KAB89	7.1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	55.440,0	%	104,79	58.093.136,64	0,12
US983793AK61	7.1250 % XPO USD Notes 23/32	USD	52.985,0	%	105,42	55.859.171,33	0,11
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.032.024.910,71**	**2,06**
Actions						**1.147.791,65**	**0,00**
Luxembourg						**41.085,00**	**0,00**
-	Claire Stores	Act	13.695	USD	3,00	41.085,00	0,00
États-Unis						**1.106.706,65**	**0,00**
US18936A3068	Clovis Liquidation Trust	Act	24.682.947	USD	0,02	370.244,21	0,00
US3623933088	GTT Communications	Act	47.132	USD	15,63	736.461,07	0,00
-	Livestyle Holdings**	Act	137.406	USD	0,00	1,37	0,00
Obligations						**1.030.340.123,97**	**2,06**
États-Unis						**1.030.340.123,97**	**2,06**
US03690AAH95	5.3750 % Antero Midstream Partners Via Antero Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	54.025,0	%	99,00	53.484.050,38	0,11
-	0.2500 % CB144A Sunedison USD Notes 14/49	USD	36.880,0	%	1,09	401.070,00	0,00
US165ESCAC84	5.5000 % Chesapeake Energy USD Notes 16/26	USD	111.385,0	%	1,94	2.158.084,38	0,00
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	129.515,0	%	103,79	134.422.410,13	0,27
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	99.945,0	%	104,45	104.389.554,15	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US20451RAB87	5.2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29		USD	85.925,0	%	97,18	83.505.644,15	0,17
US25461LAA08	5.8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27		USD	193.570,0	%	98,13	189.944.356,47	0,38
-	7.7500 % GCB144A3C7 Escrow USD Notes 17/Undefined**		USD	34.612,0	%	0,00	3,46	0,00
US38349YAA38	5.5000 % GoTo Group USD Notes 24/28		USD	20.556,9	%	76,87	15.801.891,38	0,03
US531229AR32	2.3750 % Liberty Media USD Notes 23/53		USD	114.869,0	%	119,28	137.019.616,58	0,27
US549498AA11	1.2500 % Lucid Group USD Notes 21/26		USD	125.930,0	%	67,81	85.396.375,70	0,17
-	8.0000 % Mariposa Borrower USD Notes 13/21**		USD	29.545,0	%	28,98	8.561.254,65	0,02
US609ESCAA64	9.1250 % Monitronics International USD Notes 12/20**		USD	19.000,0	%	0,00	1,90	0,00
US76029LAC46	2.8750 % Repay Holdings USD Notes 24/29		USD	18.665,0	%	97,51	18.199.613,24	0,04
US799ESCAJ73	6.1250 % Sanchez Energy USD Notes 15/23		USD	47.835,0	%	2,00	956.700,00	0,00
US833445AA70	0.0000 % Snowflake USD Zero-Coupon Notes 01.10.2027		USD	47.305,0	%	105,49	49.903.411,14	0,10
US833445AC37	0.0000 % Snowflake USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029		USD	113.765,0	%	103,48	117.727.396,27	0,23
US87157DAG43	4.0000 % Synaptics USD Notes 21/29		USD	30.005,0	%	94,88	28.468.689,99	0,06
Bons de souscription							**536.995,09**	**0,00**
Luxembourg							**536.993,58**	**0,00**
LU2445093987	Intelsat Emergence -Warrants-		Act	132.409	USD	3,63	479.982,63	0,00
LU2445094365	Intelsat Emergence -Warrants-		Act	30.917	USD	1,84	57.010,95	0,00
États-Unis							**1,51**	**0,00**
US3623931264	GTT Communications -Warrants-**		Act	151.227	USD	0,00	1,51	0,00
Parts d'OPC							**658.879.133,63**	**1,31**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
Luxembourg							**658.879.133,63**	**1,31**
LU1560902717	Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0.480%)		Act	1.792	USD	95.840,46	171.720.898,28	0,34
LU1992128188	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Income and Growth -W- USD - (0.570%)		Act	101.448	USD	1.362,51	138.223.448,50	0,28
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0.610%)		Act	30.500	USD	1.816,16	55.392.010,06	0,11
LU2403377620	Allianz Global Investors Fund - Allianz Select Income and Growth -WT- USD - (0.570%)		Act	100.000	USD	1.023,40	102.340.000,00	0,20
LU1377964140	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Plus -W9- USD - (0.650%)		Act	628	USD	304.537,70	191.202.776,79	0,38
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**47.612.768.510,39**	**95,02**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**2.006.631.237,92**	**4,00**
Dépôts à vue							**2.006.631.237,92**	**4,00**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD				2.000.130.508,39	3,99
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		USD				6.500.729,53	0,01
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**2.006.631.237,92**	**4,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-794.943,83**	**0,00**
Transactions sur options					**-794.943,83**	**0,00**
Options d'achat en position vendeur sur actions					**-794.943,83**	**0,00**
Call 84 Marvell Technology 10/24	Ctr	-8.036	USD	0,16	38.331,72	0,00
Call 85 Uber Technologies 10/24	Ctr	-5.604	USD	0,19	61.419,84	0,00
Call 87.5 Carrier Global 10/24	Ctr	-9.597	USD	0,20	52.591,56	0,00
Call 146 3M 10/24	Ctr	-10.805	USD	0,28	-81.577,75	0,00
Call 150 NVIDIA 10/24	Ctr	-40.043	USD	0,15	363.990,87	0,00
Call 180 Oracle 10/24	Ctr	-3.414	USD	0,26	7.783,92	0,00
Call 190 Advanced Micro Devices 10/24	Ctr	-1.693	USD	0,63	-16.777,63	0,00
Call 190 GE Areospace 10/24	Ctr	-8.424	USD	2,39	-1.659.443,76	0,00
Call 205 Broadcome 10/24	Ctr	-2.857	USD	0,15	78.567,50	0,00
Call 210 Dr Horton 10/24	Ctr	-2.133	USD	0,35	-5.140,53	0,00
Call 225 Texas Instruments 10/24	Ctr	-2.018	USD	0,57	-21.310,08	0,00
Call 310 Cadence Design Systems 10/24	Ctr	-1.597	USD	0,35	28.458,54	0,00
Call 360 Eaton 10/24	Ctr	-2.016	USD	0,40	53.343,36	0,00
Call 390 Palo Alto Networks 10/24	Ctr	-1.166	USD	0,59	-5.783,36	0,00
Call 470 Micron Technology 10/24	Ctr	-6.978	USD	0,17	48.217,98	0,00
Call 1,020 Eli Lilly 10/24	Ctr	-2.452	USD	0,51	229.262,00	0,00
Call 1,020 Servicenow 10/24	Ctr	-967	USD	0,83	47.934,19	0,00
Call 1,200 Regeneron Pharmaceuticals 10/24	Ctr	-540	USD	2,40	-14.812,20	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**428.366.154,23**	**0,86**
Opérations de change à terme					**428.366.154,23**	**0,86**
Sold AUD / Bought USD - 15 Oct 2024	AUD	-103.961.683,13			-3.663.451,59	0,00
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-17.714.980,21			-467.239,73	0,00
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2024	CAD	-7.888.877,36			-42.545,02	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-120.020,16			-736,28	0,00
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-50.000,00			3,79	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-74.127.060,03			-158.722,40	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-21.172.846,81			-276.264,52	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-11.260.260,46			-358.553,29	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-1.487.102.099,00			-113.664,79	0,00
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2024	NZD	-9.017.840,65			-207.125,43	0,00
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2024	SGD	-738,41			-3,35	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Oct 2024	SGD	-243.188.643,87			-4.936.340,46	-0,01
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-7.817.123,96			-99.947,12	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Oct 2024	USD	-845.770.339,39			21.413.035,56	0,04
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-670.905.458,04			34.798.053,91	0,08
Sold USD / Bought AUD - 13 Dec 2024	USD	-644.821.567,05			16.254.212,88	0,03
Sold USD / Bought BRL - 18 Nov 2024	USD	-10.516,58			409,89	0,00
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2024	USD	-150.672.394,43			2.056.458,40	0,01
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-1.783.755,47			23.991,41	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-99.667,98			-43,29	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-260.963.193,21			5.043.386,72	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-1.808.468.572,86			40.836.811,80	0,09
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-355.429.473,31			18.363.894,35	0,03
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-92.674.430,17			2.168.695,98	0,00
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2024	USD	-161.430.555,64			8.794.625,38	0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Oct 2024	USD	-1.404.446.612,05			69.976.195,38	0,12
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-1.628.571.658,80			53.860.761,39	0,11
Sold USD / Bought SGD - 13 Dec 2024	USD	-1.878.106.116,24			26.415.893,77	0,05
Sold USD / Bought ZAR - 15 Oct 2024	USD	-812.866.754,73			56.197.290,14	0,10
Sold USD / Bought ZAR - 15 Nov 2024	USD	-508.042.767,13			37.280.420,95	0,08
Sold USD / Bought ZAR - 13 Dec 2024	USD	-1.370.167.888,83			53.285.592,78	0,11
Sold ZAR / Bought USD - 15 Oct 2024	ZAR	-3.307.310.532,82			-8.078.942,98	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**427.571.210,40**	**0,86**
Actif/passif net circulant	**USD**			**59.652.601,07**	**0,12**
Actif net du Compartiment	**USD**			**50.106.623.559,78**	**100,00**

* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.
** Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	7,71	7,18	7,13
- Catégorie AMg2 (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	11,08	9,98	9,53
- Catégorie AMg7 (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	8,24	7,81	7,87
- Catégorie AMi (H2-AUD) (distribution)	WKN: A40 1YL/ISIN: LU2756313883	10,06	--	--
- Catégorie RM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	108,88	100,82	99,44
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	7,42	6,92	6,86
- Catégorie AMg2 (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	11,48	10,33	9,84
- Catégorie RM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	111,91	103,70	102,04
- Catégorie AM (H2-CHF) (distribution)	WKN: A3E P5X/ISIN: LU2643317659	10,28	9,54	--
- Catégorie AMi (H2-CHF) (distribution)	WKN: A40 1YR/ISIN: LU2756315409	9,90	--	--
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	6,98	6,51	6,55
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 7KU/ISIN: LU2778985270	9,93	--	--
- Catégorie AMg2 (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	11,34	10,19	9,82
- Catégorie AMi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 1YN/ISIN: LU2756315748	9,99	--	--
- Catégorie RM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	10,84	10,04	10,02
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	115,06	104,88	103,39
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A40 8UY/ISIN: LU2792127032	9,71	--	--
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	7,85	7,24	7,09
- Catégorie AMg2 (EUR) (distribution)	WKN: A40 8UZ/ISIN: LU2792127115	9,81	--	--
- Catégorie AMi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 1YM/ISIN: LU2756315821	10,05	--	--
- Catégorie AQ (H2-EUR) (distribution)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	128,19	113,25	105,99
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	158,31	137,68	127,28
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	178,83	156,82	146,08
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	2.293,84	1.980,38	1.817,20
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	2.108,40	1.925,57	1.891,96
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	1.398,60	1.232,00	1.154,96
- Catégorie RM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	100,84	92,45	90,05
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	186,06	160,96	147,98
- Catégorie WM97 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 HZU/ISIN: LU2858855740	1.013,49	--	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	7,61	7,04	6,93
- Catégorie AMg2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	11,56	10,33	9,79
- Catégorie PM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	992,53	912,82	893,33
- Catégorie RM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	95,19	87,52	85,57
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	7,97	7,45	7,35
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A40 7KT/ISIN: LU2778985197	9,97	--	--
- Catégorie AMg2 (HKD) (distribution)	WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	11,88	10,70	10,12
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	12,35	10,64	9,59
- Catégorie RM (HKD) (distribution)	WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	10,44	9,70	9,49
- Catégorie AM (JPY) (distribution)	WKN: A40 E59/ISIN: LU2828004460	1.825,77	--	--
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	1.838,08	1.717,67	1.697,33
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 7KV/ISIN: LU2778985353	1.961,81	--	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AMi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 1YQ/ISIN: LU2756315581	1.971,13	--	--
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	6,99	6,46	6,38
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	7,69	7,18	7,16
- Catégorie AMgi2 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1YS/ISIN: LU2756315318	10,25	--	--
- Catégorie AMg2 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	11,56	10,44	9,96
- Catégorie AMi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1YP/ISIN: LU2756315664	10,04	--	--
- Catégorie RM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	10,87	10,12	10,00
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	12,58	11,26	10,79
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	8,34	7,73	7,59
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A40 7KS/ISIN: LU2778984893	10,05	--	--
- Catégorie AMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	12,15	10,84	10,22
- Catégorie AMg7 (USD) (distribution)	WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	8,75	8,24	8,23
- Catégorie AM5 (USD) (distribution)	WKN: A40 1P3/ISIN: LU2754995871	10,26	--	--
- Catégorie AQ (USD) (distribution)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	13,17	11,68	10,91
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	25,90	22,14	19,92
- Catégorie BM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	9,00	8,40	8,30
- Catégorie BMg7 (USD) (distribution)	WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	8,37	7,93	7,96
- Catégorie BMg9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YW/ISIN: LU2783655223	10,10	--	--
- Catégorie BM9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YV/ISIN: LU2783655140	10,17	--	--
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	12,27	10,55	9,55
- Catégorie BT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7YX/ISIN: LU2783655496	10,50	--	--
- Catégorie CM (USD) (distribution)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	7,13	6,67	6,61
- Catégorie CMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	10,55	9,49	9,02
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	15,81	13,61	12,34
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	1.001,20	920,95	897,80
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	2.286,49	1.940,67	1.734,13
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	1.679,41	1.451,94	1.320,99
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	819,02	753,78	736,72
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	1.799,22	1.527,72	1.365,68
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	10,34	9,52	9,30
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	20,94	17,79	15,91
- Catégorie WM97 (USD) (distribution)	WKN: A40 DAE/ISIN: LU2818076684	1.026,04	--	--
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	1.577,31	1.335,13	1.189,99
- Catégorie WT (H2-BRL) (capitalisation)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	15.335,56	1.388,18	1.078,63
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	106,62	99,18	98,41
Actions en circulation		7.775.250.337	7.369.687.998	6.688.928.104
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	389.581.930	398.027.103	395.855.186
- Catégorie AMg2 (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	1.560.853	1.495.746	1.307.513
- Catégorie AMg7 (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	7.468.398	5.920.447	4.488.065
- Catégorie AMi (H2-AUD) (distribution)	WKN: A40 1YL/ISIN: LU2756313883	138.159	--	--
- Catégorie RM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	180.684	118.086	86.326
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	25.377.887	23.473.210	24.314.615

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AMg2 (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	661.434	684.361	691.920
- Catégorie RM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	64.955	63.565	62.191
- Catégorie AM (H2-CHF) (distribution)	WKN: A3E P5X/ISIN: LU2643317659	48.378	972	--
- Catégorie AMi (H2-CHF) (distribution)	WKN: A40 1YR/ISIN: LU2756315409	92.334	--	--
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	250.848.520	283.480.982	333.845.255
- Catégorie AMgi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 7KU/ISIN: LU2778985270	199.592	--	--
- Catégorie AMg2 (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	784.527	1.062.153	1.617.686
- Catégorie AMi (H2-RMB) (distribution)	WKN: A40 1YN/ISIN: LU2756315748	138.591	--	--
- Catégorie RM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	3.383.425	3.524.181	763.126
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	3.990.018	3.610.958	3.325.038
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A40 8UY/ISIN: LU2792127032	1.604.901	--	--
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	98.388.764	100.766.467	98.745.908
- Catégorie AMg2 (EUR) (distribution)	WKN: A40 8UZ/ISIN: LU2792127115	99.785	--	--
- Catégorie AMi (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 1YM/ISIN: LU2756315821	1.044	--	--
- Catégorie AQ (H2-EUR) (distribution)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	106.030	114.800	153.442
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	520.475	556.736	583.209
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	722.722	807.182	838.015
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	67.446	70.901	71.565
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	5.246	5.123	4.111
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	2.402	6.384	7.297
- Catégorie RM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	172.880	196.952	145.853
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	7.258	7.322	7.388
- Catégorie WM97 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 HZU/ISIN: LU2858855740	10	--	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	32.879.363	33.549.220	35.090.308
- Catégorie AMg2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	137.236	245.903	274.239
- Catégorie PM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	6.673	9.174	13.066
- Catégorie RM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	114.911	115.744	60.743
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	1.699.207.987	1.754.907.965	1.752.082.915
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A40 7KT/ISIN: LU2778985197	880	--	--
- Catégorie AMg2 (HKD) (distribution)	WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	1.914.299	1.801.509	1.822.513
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	2.566.529	3.293.404	3.344.609
- Catégorie RM (HKD) (distribution)	WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	1.608.710	1.677.877	1.442.127
- Catégorie AM (JPY) (distribution)	WKN: A40 E59/ISIN: LU2828004460	88.637	--	--
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	4.559.215	3.238.217	1.206.149
- Catégorie AMgi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 7KV/ISIN: LU2778985353	640.068	--	--
- Catégorie AMi (H2-JPY) (distribution)	WKN: A40 1YQ/ISIN: LU2756315581	1.248.463	--	--
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	37.013.055	39.444.372	39.463.817
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	786.919.239	554.607.271	357.473.573
- Catégorie AMgi2 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1YS/ISIN: LU2756315318	2.114	--	--
- Catégorie AMg2 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	10.871.541	10.024.388	7.565.421
- Catégorie AMi (H2-SGD) (distribution)	WKN: A40 1YP/ISIN: LU2756315664	3.223.619	--	--
- Catégorie RM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	1.603.977	1.227.018	995.918

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	33.568.232	28.760.615	26.104.633
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	3.129.864.708	2.894.317.709	2.603.594.078
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A40 7KS/ISIN: LU2778984893	112	--	--
- Catégorie AMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	11.224.713	11.945.335	13.788.284
- Catégorie AMg7 (USD) (distribution)	WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	181.856.728	72.111.759	42.903.211
- Catégorie AM5 (USD) (distribution)	WKN: A40 1P3/ISIN: LU2754995871	46.266	--	--
- Catégorie AQ (USD) (distribution)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	4.195.988	5.605.740	6.947.109
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	68.308.411	75.434.926	80.655.627
- Catégorie BM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	251.912.079	283.245.034	177.138.870
- Catégorie BMg7 (USD) (distribution)	WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	218.295.230	239.110.471	169.722.527
- Catégorie BMg9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YW/ISIN: LU2783655223	110	--	--
- Catégorie BM9 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YV/ISIN: LU2783655140	110	--	--
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	12.672.525	25.264.286	24.489.007
- Catégorie BT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7YX/ISIN: LU2783655496	106	--	--
- Catégorie CM (USD) (distribution)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	23.007.291	20.299.704	18.076.665
- Catégorie CMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	384.662	347.720	332.289
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	14.065.739	14.503.684	14.462.607
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	273.958	134.654	147.214
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	71.838	89.255	80.657
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	6.269	7.084	11.323
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	303.797	291.204	304.992
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	25.758	21.722	24.580
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	23.515.631	28.024.696	19.232.031
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	2.643.815	2.390.462	2.750.820
- Catégorie WM97 (USD) (distribution)	WKN: A40 DAE/ISIN: LU2818076684	1	--	--
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	24.565	14.785	6.161
- Catégorie WT (H2-BRL) (capitalisation)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	1	9.967	10.496
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	428.156.529	439.621.492	420.395.816
Actifs du Compartiment en millions d'USD		50.106,6	42.332,8	36.348,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	51,93
Actions États-Unis	32,15
Obligations Canada	2,01
Parts dans des organismes de placement Luxembourg	1,31
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	0,55
Obligations autres pays	6,40
Actions autres pays	0,65
Bons de souscription d'autres pays	0,02
Autres éléments de l'actif net	4,98
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	1.079.681.982,82
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	62.001.293,03
- taux d'intérêt négatif	-1.348.692,65
Dividendes	265.877.299,36
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	7.815.340,11
Autres produits	1.809.489,49
Total des produits	**1.415.836.712,16**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-2.062.540,04
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-23.575.014,61
Commission forfaitaire	-723.570.367,06
Autres frais	-411.582,91
Total des dépenses	**-749.619.504,62**
Résultat net/perte nette	**666.217.207,54**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	17.005.438,59
- opérations sur valeurs mobilières	1.435.165.241,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	169.515.298,79
- opérations de change	6.714.545,46
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.294.617.732,11**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-3.254.918,83
- opérations sur valeurs mobilières	5.142.883.155,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	546.887.265,35
- opérations de change	-2.657,56
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.981.130.576,37**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	47.612.768.510,39
(Valeur d'acquisition USD 49.358.954.345,32)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.006.631.237,92
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	289.526.890,64
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.876.523,22
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	90.704.554,23
- opérations sur valeurs mobilières	5.517.392,65
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	1.009.901,48
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	446.769.734,48
Total de l'actif	**50.456.804.745,01**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-3.594.153,17
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-151.278.562,79
- opérations sur valeurs mobilières	-106.209.987,50
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-68.890.056,21
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-1.804.845,31
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-18.403.580,25
Total du passif	**-350.181.185,23**
Actif net du Compartiment	**50.106.623.559,78**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	42.332.819.704,14
Souscriptions	23.653.037.309,92
Rachats	-20.257.594.643,13
Distribution	-3.602.769.387,52
Produit total	7.981.130.576,37
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**50.106.623.559,78**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	7.369.687.997
- émises	3.398.026.125
- rachetées	-2.992.463.785
- à la fin de la période considérée	**7.775.250.337**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz India Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**120.219.740,11**	**96,73**
Actions						**101.296.461,28**	**81,51**
Inde						**101.296.461,28**	**81,51**
INE466L01038	360 ONE WAM	Act	128.665	INR	1.047,50	1.608.480,45	1,29
INE09XN01023	Akums Drugs & Pharmaceuticals*	Act	195.214	INR	840,35	1.957.818,80	1,58
INE108V01019	Awfis Space Solutions	Act	125.242	INR	698,70	1.044.340,37	0,84
INE296A01024	Bajaj Finance	Act	44.337	INR	7.731,10	4.090.806,39	3,29
INE377Y01014	Bajaj Housing Finance*	Act	1.428.664	INR	153,91	2.624.208,09	2,11
INE397D01024	Bharti Airtel	Act	155.921	INR	1.707,60	3.177.547,77	2,56
INE472A01039	Blue Star	Act	78.876	INR	2.090,90	1.968.246,43	1,58
INE791I01019	Brigade Enterprises	Act	271.391	INR	1.428,00	4.625.141,03	3,72
INE121A01024	Cholamandalam Investment and Finance	Act	112.300	INR	1.610,30	2.158.181,07	1,74
INE935N01020	Dixon Technologies India	Act	17.282	INR	13.765,00	2.839.040,23	2,28
INE271C01023	DLF	Act	192.015	INR	894,30	2.049.366,90	1,65
INE129A01019	GAIL India	Act	1.143.115	INR	242,26	3.305.011,44	2,66
INE200A01026	GE T&D India	Act	185.723	INR	1.679,90	3.723.492,22	3,00
INE0BJS01011	Go Fashion India	Act	125.798	INR	1.391,00	2.088.344,76	1,68
INE795G01014	HDFC Life Insurance	Act	117.489	INR	718,60	1.007.594,41	0,81
INE07Y701011	Hitachi Energy India	Act	7.003	INR	13.861,40	1.158.490,70	0,93
INE0J5401028	Honasa Consumer	Act	444.717	INR	452,40	2.401.085,68	1,93
INE933S01016	IndiaMart InterMesh	Act	51.769	INR	2.960,00	1.828.785,70	1,47
INE663F01024	Info Edge India	Act	28.104	INR	8.151,90	2.734.187,61	2,20
INE646L01027	InterGlobe Aviation	Act	36.317	INR	4.811,60	2.085.454,95	1,68
INE758E01017	Jio Financial Services	Act	513.311	INR	351,90	2.155.763,77	1,73
INE0OAF01028	JNK India	Act	47.418	INR	659,90	373.441,60	0,30
INE326A01037	Lupin	Act	117.574	INR	2.199,45	3.086.218,84	2,48
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Act	179.873	INR	3.092,35	6.638.285,88	5,34
MU0295S00016	MakeMyTrip	Act	24.938	USD	94,96	2.368.112,48	1,91
INE634S01028	Mankind Pharma	Act	129.539	INR	2.545,00	3.934.500,98	3,17
INE356A01018	Mphasis	Act	51.386	INR	3.005,25	1.843.006,00	1,48
INE414G01012	Muthoot Finance	Act	76.957	INR	2.034,70	1.868.744,15	1,50
INE074A01025	Praj Industries	Act	331.471	INR	810,80	3.207.455,27	2,58
INE0BS701011	Premier Energies*	Act	276.309	INR	1.040,65	3.431.634,70	2,76
INE002A01018	Reliance Industries	Act	120.774	INR	2.954,85	4.259.025,30	3,43
INE775A01035	Samvardhana Motherson International	Act	1.632.709	INR	210,00	4.091.941,46	3,29
INE123W01016	SBI Life Insurance	Act	46.133	INR	1.848,15	1.017.537,08	0,82
INE721A01013	Shriram Finance	Act	73.659	INR	3.587,40	3.153.602,51	2,54
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Act	30.983	INR	4.272,80	1.579.928,24	1,27
INE285K01026	Techno Electric & Engineering	Act	82.467	INR	1.600,00	1.574.713,35	1,27
INE405E01023	UNO Minda	Act	135.820	INR	1.093,15	1.771.922,88	1,43
INE825V01034	Vedant Fashions	Act	39.595	INR	1.355,95	640.745,19	0,52
INE951I01027	V-Guard Industries	Act	211.141	INR	444,60	1.120.323,29	0,90
INE758T01015	Zomato	Act	1.438.498	INR	274,00	4.703.933,31	3,79
Actions de participation						**18.923.278,83**	**15,22**
Inde						**18.923.278,83**	**15,22**
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Act	37.332	USD	64,35	2.402.314,20	1,93
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Act	257.789	USD	30,60	7.888.343,40	6,35
US4567881085	Infosys (ADR's)	Act	385.557	USD	22,39	8.632.621,23	6,94
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**120.219.740,11**	**96,73**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**7.455.665,75**	**6,00**
Dépôts à vue						**7.455.665,75**	**6,00**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				7.455.665,75	6,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**7.455.665,75**	**6,00**
Actif/passif net circulant		**USD**			**-3.397.151,16**	**-2,73**
Actif net du Compartiment		**USD**			**124.278.254,70**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 JVN/ISIN: LU2868113379	106,57	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 08Z/ISIN: LU0348740696	116,86	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2U/ISIN: LU2799986935	1.169,61	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 C30/ISIN: LU2813310609	1.179,45	--	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2V/ISIN: LU2799987073	1.171,32	--	--
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 BHS/ISIN: LU2810809207	1.189,33	--	--
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A40 A2W/ISIN: LU2799987156	1.145,95	--	--
- Catégorie X7 (HKD) (distribution)	WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	2,32	1,52	1,36
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 080/ISIN: LU0348740779	12,20	--	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 084/ISIN: LU0348741405	12,17	--	--
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	2.893,42	1.923,52	1.725,91
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 BHR/ISIN: LU2810809116	1.226,35	--	--
- Catégorie WT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	2.325,94	1.516,68	1.355,35
Actions en circulation		429.867	54.550	56.063
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 JVN/ISIN: LU2868113379	322.492	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 08Z/ISIN: LU0348740696	688	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2U/ISIN: LU2799986935	1	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 C30/ISIN: LU2813310609	8.076	--	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 A2V/ISIN: LU2799987073	71	--	--
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 BHS/ISIN: LU2810809207	1	--	--
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A40 A2W/ISIN: LU2799987156	1	--	--
- Catégorie X7 (HKD) (distribution)	WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	37.717	37.586	37.467
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 080/ISIN: LU0348740779	13.350	--	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 084/ISIN: LU0348741405	9.677	--	--
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	2.981	5.306	5.974
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 BHR/ISIN: LU2810809116	13.621	--	--
- Catégorie WT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	21.191	11.658	12.622
Actifs du Compartiment en millions d'USD		124,3	27,9	27,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Valeurs financières	30,32
Biens de consommation, cycliques	13,94
Communications	13,86
Technologie	9,69
Industrie	8,57
Énergie	7,46
Biens de consommation, non cycliques	7,23
Services aux collectivités	5,66
Autres éléments de l'actif net	3,27
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	39.355,92
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	194.701,76
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	184,23
Total des produits	**234.241,91**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-11.605,64
Commission forfaitaire	-466.673,32
Autres frais	-1.394,69
Total des dépenses	**-479.673,65**
Résultat net/perte nette	**-245.431,74**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.312.409,28
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-4.404.492,42
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**12.662.485,12**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.147.585,67
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-865,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**20.809.204,83**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	120.219.740,11
(Valeur d'acquisition USD 104.806.871,05)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.455.665,75
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	6.799,31
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	20.557,26
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**127.702.762,43**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-251.963,77
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-3.092.243,87
À payer (autres)	-80.300,09
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-3.424.507,73**
Actif net du Compartiment	**124.278.254,70**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	27.895.970,63
Souscriptions	99.631.592,12
Rachats	-23.929.655,71
Distribution	-128.857,17
Produit total	20.809.204,83
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**124.278.254,70**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	54.550
- émises	405.616
- rachetées	-30.299
- à la fin de la période considérée	**429.867**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Japan Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**408.853.144,81**	**94,72**
Actions						**408.853.144,81**	**94,72**
Japon						**408.853.144,81**	**94,72**
JP3122400009	Advantest	Act	140.500	JPY	6.741,00	6.644.291,28	1,54
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Act	413.700	JPY	1.878,50	5.451.860,47	1,26
JP3110650003	Asahi Intecc	Act	263.400	JPY	2.521,00	4.658.398,40	1,08
JP3118000003	Asics	Act	377.200	JPY	3.001,00	7.941.191,90	1,84
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Act	276.400	JPY	3.276,00	6.352.284,54	1,47
JP3218900003	Capcom	Act	224.600	JPY	3.328,00	5.243.739,17	1,21
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	Act	449.200	JPY	1.994,00	6.283.663,40	1,46
JP3305990008	Concordia Financial Group	Act	890.800	JPY	792,00	4.949.409,66	1,15
JP3497400006	Daifuku	Act	277.500	JPY	2.761,50	5.375.960,22	1,24
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	316.000	JPY	4.709,00	10.439.117,47	2,42
JP3505000004	Daiwa House Industry	Act	189.600	JPY	4.505,00	5.992.128,80	1,39
JP3551500006	Denso	Act	259.900	JPY	2.125,50	3.875.389,88	0,90
JP3788600009	Hitachi	Act	700.400	JPY	3.781,00	18.578.079,90	4,30
JP3854600008	Honda Motor	Act	743.900	JPY	1.507,50	7.867.194,57	1,82
JP3837800006	Hoya	Act	67.300	JPY	19.785,00	9.341.123,86	2,16
JP3148800000	Ibiden	Act	79.100	JPY	4.425,00	2.455.487,74	0,57
JP3294460005	Inpex	Act	203.100	JPY	1.938,00	2.761.288,01	0,64
JP3152820001	Internet Initiative Japan	Act	236.800	JPY	3.020,00	5.016.913,96	1,16
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	Act	273.300	JPY	2.226,00	4.267.885,93	0,99
JP3143600009	ITOCHU	Act	241.200	JPY	7.678,00	12.991.922,55	3,01
JP3386690006	JMDC	Act	141.700	JPY	4.665,00	4.637.346,10	1,07
JP3210200006	Kajima	Act	293.700	JPY	2.675,50	5.512.605,49	1,28
JP3205800000	Kao	Act	157.200	JPY	7.109,00	7.839.873,72	1,82
JP3236200006	Keyence	Act	27.500	JPY	68.360,00	13.188.116,03	3,05
JP3626800001	Lixil	Act	244.000	JPY	1.713,50	2.933.066,75	0,68
JP3906000009	MINEBEA MITSUMI	Act	145.400	JPY	2.818,00	2.874.441,05	0,67
JP3898400001	Mitsubishi	Act	610.700	JPY	2.952,50	12.649.280,93	2,93
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	Act	136.300	JPY	5.222,00	4.993.220,39	1,16
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Act	1.358.500	JPY	1.453,50	13.852.325,58	3,21
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Act	736.100	JPY	1.338,00	6.909.409,66	1,60
JP3914400001	Murata Manufacturing	Act	385.300	JPY	2.806,50	7.585.986,53	1,76
JP3649800004	Nagoya Railroad	Act	326.700	JPY	1.741,00	3.990.211,51	0,92
JP3733000008	NEC	Act	51.800	JPY	13.750,00	4.996.667,72	1,16
JP3665200006	Nichirei	Act	102.900	JPY	4.467,00	3.224.625,91	0,75
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	8.657.100	JPY	146,80	8.915.516,36	2,07
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Act	244.900	JPY	4.007,00	6.884.242,17	1,59
JP3198900007	Oriental Land	Act	118.800	JPY	3.698,00	3.081.990,95	0,71
JP3200450009	ORIX	Act	153.900	JPY	3.318,00	3.582.308,74	0,83
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Act	221.400	JPY	3.695,00	5.739.050,83	1,33
JP3780100008	Park24	Act	476.100	JPY	1.792,50	5.986.946,23	1,39
JP3967220009	Rakuten Bank	Act	118.900	JPY	3.225,00	2.690.045,25	0,62
JP3970300004	Recruit Holdings	Act	112.800	JPY	8.705,00	6.888.519,41	1,60
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	305.700	JPY	2.079,00	4.458.594,13	1,03
JP3368000000	Resonac Holdings	Act	212.400	JPY	3.680,00	5.483.405,24	1,27
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Act	251.000	JPY	3.572,00	6.289.747,10	1,46
JP3336000009	Santen Pharmaceutical	Act	482.200	JPY	1.734,50	5.867.451,68	1,36
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Act	302.800	JPY	5.977,00	12.696.591,25	2,94
JP3162600005	SMC	Act	9.300	JPY	63.650,00	4.152.688,62	0,96
JP3162350007	SMS	Act	236.500	JPY	2.156,50	3.577.903,47	0,83
JP3436100006	SoftBank Group	Act	80.900	JPY	8.427,00	4.782.660,21	1,11
JP3435000009	Sony Group	Act	837.500	JPY	2.777,50	16.318.750,22	3,78
JP3397060009	Sugi Holdings	Act	116.200	JPY	2.665,50	2.172.865,41	0,50
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Act	691.800	JPY	3.045,00	14.778.006,95	3,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
JP3397200001	Suzuki Motor	Act	648.700	JPY	1.592,50	7.247.218,42	1,68
JP3539220008	T&D Holdings	Act	334.900	JPY	2.495,00	5.861.836,61	1,36
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Act	229.000	JPY	5.231,00	8.403.654,99	1,95
JP3571400005	Tokyo Electron	Act	39.900	JPY	25.290,00	7.078.964,54	1,64
JP3633400001	Toyota Motor	Act	795.800	JPY	2.542,50	14.194.264,97	3,29
JP3944130008	USS	Act	485.700	JPY	1.356,50	4.622.063,56	1,07
JP3659000008	West Japan Railway	Act	283.800	JPY	2.724,00	5.423.348,42	1,26
Parts d'OPC						**15.448.408,77**	**3,58**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**15.448.408,77**	**3,58**
LU1941710722	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -WT9- EUR - (0.730%)	Act	120	USD	128.939,82	15.448.408,77	3,58
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**424.301.553,58**	**98,30**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.469.919,50**	**1,27**
Dépôts à vue						**5.469.919,50**	**1,27**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				5.469.919,50	1,27
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.469.919,50**	**1,27**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-483.255,66**	**-0,11**
Opérations de change à terme				**-483.255,66**	**-0,11**
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-457,52		15,37	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2024	EUR	-3.017.938,98		-7.255,34	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-346.574,51		-5.221,65	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2024	GBP	-151,59		-5,92	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-55,13		-3,64	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2024	JPY	-14.850.989.151,00		-442.589,57	-0,10
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-691.466.136,00		-118.561,27	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-3.943.139,55		82.540,68	0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-3,89		0,08	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-471.149,03		7.825,60	0,00
Investissements en produits dérivés				**-483.255,66**	**-0,11**
Actif/passif net circulant	**USD**			**2.343.509,95**	**0,54**
Actif net du Compartiment	**USD**			**431.631.727,37**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCZ/ISIN: LU2636795390	113,74	101,79	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	175,20	154,45	135,16
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	202,39	170,76	131,15
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	189,27	160,93	124,70
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	2.201,52	1.934,60	1.696,25
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 1Z7/ISIN: LU2758035617	1.025,99	--	--
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	2.374,53	1.985,18	1.512,94
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCY/ISIN: LU2636795127	1.149,81	1.021,06	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	2.349,55	2.041,61	1.755,13
- Catégorie AT (JPY) (capitalisation)	WKN: A40 LLX/ISIN: LU2879809577	2.062,01	--	--
- Catégorie WT (JPY) (capitalisation)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	354.432,11	305.631,64	237.104,36
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	28,19	23,86	19,36
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	23,55	19,61	14,77
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	35,28	29,14	23,41
Actions en circulation		2.164.501	1.741.840	1.270.825
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCZ/ISIN: LU2636795390	802.657	401.221	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	24.785	21.168	22.856
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	89.339	64.508	53.421
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	65.231	54.811	62.218
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	29.392	31.594	32.968
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 1Z7/ISIN: LU2758035617	2	--	--
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	26.539	24.962	25.078
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCY/ISIN: LU2636795127	20.912	10.390	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	29.865	46.980	21.618
- Catégorie AT (JPY) (capitalisation)	WKN: A40 LLX/ISIN: LU2879809577	79	--	--
- Catégorie WT (JPY) (capitalisation)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	4.875	5.552	3.818
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	842.185	657.402	758.936
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	188.813	96.841	12.119
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	39.828	326.410	277.794
Actifs du Compartiment en millions d'USD		431,6	336,8	174,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Biens de consommation, cycliques	26,71
Industrie	20,01
Biens de consommation, non cycliques	19,77
Valeurs financières	14,14
Technologie	8,81
Matériaux de base	4,21
Communications	4,01
Énergie	0,64
Autres éléments de l'actif net	1,70
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	63.890,70
- taux d'intérêt négatif	-11.504,69
Dividendes	7.181.217,96
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.762,03
Total des produits	**7.235.366,00**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-115.941,52
Commission forfaitaire	-4.714.528,23
Autres frais	-6.348,51
Total des dépenses	**-4.836.818,26**
Résultat net/perte nette	**2.398.547,74**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	28.841.881,82
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	4.987.539,29
- opérations de change	-14.142.453,31
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**22.085.515,54**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	61.535.964,64
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.484.732,29
- opérations de change	263.572,19
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**82.400.320,08**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	424.301.553,58
(Valeur d'acquisition USD 352.625.236,19)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.469.919,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.934.077,51
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	133.980,66
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	90.381,73
Total de l'actif	**432.929.912,98**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-290.316,44
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-434.231,78
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-573.637,39
Total du passif	**-1.298.185,61**
Actif net du Compartiment	**431.631.727,37**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	336.764.573,03
Souscriptions	270.470.632,77
Rachats	-255.174.865,30
Distribution	-2.828.933,21
Produit total	82.400.320,08
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**431.631.727,37**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.741.839
- émises	2.076.925
- rachetées	-1.654.263
- à la fin de la période considérée	**2.164.501**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Japan Smaller Companies Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**53.089.708,34**	**95,70**
Actions						**51.841.974,14**	**93,45**
Japon						**51.841.974,14**	**93,45**
JP3114800000	ADEKA	Act	65.800	JPY	2.916,50	1.201.554,91	2,17
JP3103600007	Aichi Steel	Act	27.400	JPY	3.925,00	673.357,92	1,21
JP3114400009	Asahi Diamond Industrial	Act	239.900	JPY	860,00	1.291.767,78	2,33
JP3110650003	Asahi Intecc	Act	40.700	JPY	2.521,00	642.425,85	1,16
JP3118000003	Asics	Act	30.200	JPY	3.001,00	567.451,42	1,02
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	Act	126.500	JPY	1.994,00	1.579.324,71	2,85
JP3305990008	Concordia Financial Group	Act	171.600	JPY	792,00	850.938,58	1,53
JP3480470008	Daiei Kankyo	Act	85.200	JPY	3.110,00	1.659.035,71	2,99
JP3166000004	Ebara	Act	43.300	JPY	2.327,50	631.005,78	1,14
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	Act	32.800	JPY	3.671,00	753.900,41	1,36
JP3826270005	Fuyo General Lease	Act	14.800	JPY	11.000,00	1.019.319,07	1,84
JP3765150002	Harmonic Drive Systems	Act	45.200	JPY	3.535,00	1.000.422,85	1,80
JP3789000001	Hitachi Zosen	Act	195.900	JPY	991,00	1.215.524,85	2,19
JP3152820001	Internet Initiative Japan	Act	91.200	JPY	3.020,00	1.724.477,50	3,11
JP3386380004	J Front Retailing	Act	153.800	JPY	1.546,50	1.489.230,80	2,68
JP3302100007	Kohoku Kogyo	Act	40.700	JPY	3.175,00	809.084,51	1,46
JP3270000007	Kurita Water Industries	Act	17.500	JPY	6.166,00	675.611,94	1,22
JP3247050002	Kyudenko	Act	33.500	JPY	6.763,00	1.418.534,64	2,56
JP3626800001	Lixil	Act	59.500	JPY	1.713,50	638.347,00	1,15
JP3879250003	Maruwa	Act	9.700	JPY	41.950,00	2.547.765,48	4,59
JP3750400008	Micronics Japan	Act	24.200	JPY	3.935,00	596.232,78	1,07
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	Act	18.200	JPY	5.222,00	595.064,45	1,07
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	Act	71.600	JPY	4.880,00	2.187.704,17	3,94
JP3926800008	Morina Milk Industry	Act	92.200	JPY	3.513,00	2.027.985,38	3,66
JP3912700006	Musashi Seimitsu Industry	Act	157.900	JPY	1.954,00	1.931.801,23	3,48
JP3665200006	Nichirei	Act	72.800	JPY	4.467,00	2.036.118,65	3,67
JP3658850007	Nishi-Nippon Financial Holdings	Act	37.300	JPY	1.632,00	381.140,18	0,69
JP3753400005	NOF	Act	128.200	JPY	2.460,00	1.974.598,86	3,56
JP3843400007	North Pacific Bank	Act	164.800	JPY	386,00	398.290,79	0,72
JP3780050005	PKSHA Technology	Act	27.100	JPY	3.385,00	574.359,37	1,04
JP3965800000	Raito Kogyo	Act	73.300	JPY	2.165,00	993.613,82	1,79
JP3368000000	Resonac Holdings	Act	69.300	JPY	3.680,00	1.596.749,55	2,88
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Act	86.900	JPY	3.572,00	1.943.510,88	3,50
JP3336000009	Santen Pharmaceutical	Act	55.000	JPY	1.734,50	597.300,31	1,08
JP3414870000	Seikoh Giken	Act	13.800	JPY	3.085,00	266.556,95	0,48
JP3348950001	SIGMAXYZ Holdings	Act	142.800	JPY	1.682,00	1.503.868,80	2,71
JP3372800007	Sinko Industries	Act	63.000	JPY	4.690,00	1.849.988,98	3,34
JP3162350007	SMS	Act	30.300	JPY	2.156,50	409.117,30	0,74
JP3663900003	Sojitz	Act	59.720	JPY	3.365,00	1.258.231,69	2,27
JP3468000009	Tazmo	Act	21.200	JPY	2.935,00	389.582,75	0,70
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	242.800	JPY	986,00	1.498.929,98	2,70
JP3555700008	Towa	Act	48.000	JPY	2.197,00	660.278,33	1,19
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Act	114.500	JPY	2.251,00	1.613.751,77	2,91
JP3616000000	Toyo Tanso	Act	24.300	JPY	5.690,00	865.713,70	1,56
JP3126190002	Ulvac	Act	11.100	JPY	7.619,00	529.513,09	0,95
JP3944130008	USS	Act	91.000	JPY	1.356,50	772.888,67	1,39
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.247.734,20**	**2,25**
Japon						**1.247.734,20**	**2,25**
JP3047160001	Advance Residence Investment Real Estate Investment Trust	Act	339	JPY	336.500,00	714.233,99	1,29
JP3045540006	United Urban Investment Real Estate Investment Trust	Act	617	JPY	138.100,00	533.500,21	0,96

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**53.089.708,34**	**95,70**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**2.032.730,83**	**3,66**
Dépôts à vue					**2.032.730,83**	**3,66**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.032.730,83	3,66
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**2.032.730,83**	**3,66**
Actif/passif net circulant		**EUR**			**350.523,83**	**0,64**
Actif net du Compartiment		**EUR**			**55.472.963,00**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	116,94	107,28	102,98
- Catégorie WT (JPY) (capitalisation)	WKN: A40 EJQ/ISIN: LU2832307321	195.200,25	--	--
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	127.548,31	107.468,23	94.357,11
Actions en circulation		173.483	152.049	167.757
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	154.586	151.843	167.537
- Catégorie WT (JPY) (capitalisation)	WKN: A40 EJQ/ISIN: LU2832307321	18.770	--	--
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	127	206	220
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		55,5	37,2	38,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Japon	95,70
Autres éléments de l'actif net	4,30
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-890,35
Dividendes	767.848,05
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	374,25
Total des produits	**767.331,95**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.374,45
Commission forfaitaire	-471.438,18
Autres frais	-1.290,57
Total des dépenses	**-483.103,20**
Résultat net/perte nette	**284.228,75**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.653.511,96
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-73.485,33
- opérations de change	-2.460.168,98
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.404.086,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.830.611,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-5.139,39
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**4.229.558,23**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	53.089.708,34
(Valeur d'acquisition EUR 48.003.769,70)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.032.730,83
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	404.089,31
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**55.526.528,48**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-53.565,48
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-53.565,48**
Actif net du Compartiment	**55.472.963,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	37.177.304,09
Souscriptions	30.260.317,63
Rachats	-15.918.780,58
Distribution	-275.436,37
Produit total	4.229.558,23
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**55.472.963,00**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	152.049
- émises	83.018
- rachetées	-61.584
- à la fin de la période considérée	**173.483**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Little Dragons

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**141.510.873,89**	**99,21**
Actions						**134.052.294,78**	**93,98**
Chine						**23.635.195,36**	**16,57**
KYG0146B1032	Akeso	Act	335.000	HKD	68,60	2.958.685,77	2,07
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology -A-	Act	81.557	CNY	276,47	3.224.109,78	2,26
HK0285041858	BYD Electronic International	Act	921.000	HKD	32,55	3.859.584,41	2,71
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A-	Act	235.200	CNY	69,77	2.346.226,49	1,65
VGG2R04S1048	DPC Dash Ltd	Act	174.400	HKD	78,40	1.760.323,41	1,23
KYG6470A1168	New Oriental Education & Technology Group	Act	250.300	HKD	62,00	1.997.940,08	1,40
CNE100003PV3	Poly Property Services -H-	Act	952.600	HKD	34,45	4.225.029,29	2,96
KYG7170M1033	Pop Mart International Group	Act	476.000	HKD	53,25	3.263.296,13	2,29
Inde						**43.771.415,47**	**30,69**
INE259A01022	Colgate-Palmolive India	Act	63.368	INR	3.820,20	2.889.065,79	2,02
INE271C01023	DLF	Act	166.480	INR	894,30	1.776.833,07	1,25
INE102D01028	Godrej Consumer Products	Act	163.050	INR	1.394,25	2.713.081,17	1,90
INE918Z01012	Kaynes Technology India	Act	45.498	INR	5.403,95	2.934.303,01	2,06
MU0295S00016	MakeMyTrip	Act	45.776	USD	94,96	4.346.888,96	3,05
INE634S01028	Mankind Pharma	Act	120.102	INR	2.545,00	3.647.870,03	2,56
INE794A01010	Neuland Laboratories	Act	11.869	INR	12.410,40	1.757.928,63	1,23
INE457L01029	PG Electroplast	Act	897.500	INR	643,30	6.890.477,82	4,83
INE211B01039	Phoenix Mills	Act	185.588	INR	1.782,45	3.947.922,14	2,77
INE455K01017	Polycab India	Act	30.790	INR	6.949,60	2.553.705,60	1,79
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare	Act	235.272	INR	1.407,05	3.950.764,16	2,77
INE123W01016	SBI Life Insurance	Act	140.664	INR	1.848,15	3.102.569,44	2,17
INE494B01023	TVS Motor	Act	97.108	INR	2.812,95	3.260.005,65	2,29
Philippines						**2.217.252,59**	**1,55**
PHY1757W1054	Converge Information and Communications Technology Solutions	Act	7.594.700	PHP	16,36	2.217.252,59	1,55
Corée du Sud						**11.012.515,04**	**7,72**
KR7278470000	APR	Act	10.914	KRW	267.486,05	2.232.425,44	1,56
KR7352480008	C&C International	Act	23.379	KRW	94.347,80	1.686.745,60	1,18
KR7267260008	HD Hyundai Electric	Act	5.860	KRW	330.719,15	1.482.002,16	1,04
KR7443060009	HD Hyundai Marine Solution -C-	Act	19.465	KRW	104.083,69	1.549.276,61	1,09
KR7000270009	Kia	Act	31.641	KRW	100.269,63	2.426.115,59	1,70
KR7089030001	TechWing	Act	57.220	KRW	37.387,83	1.635.949,64	1,15
Taïwan						**37.894.994,60**	**26,57**
KYG022421088	Alchip Technologies	Act	28.000	TWD	1.975,00	1.747.428,63	1,23
TW0004770003	Allied Supreme	Act	202.000	TWD	332,50	2.122.351,60	1,49
TW0005269005	ASMedia Technology	Act	43.000	TWD	1.615,00	2.194.397,48	1,54
TW0008069006	E Ink Holdings	Act	338.000	TWD	293,00	3.129.382,40	2,19
TW0003035002	Faraday Technology	Act	221.879	TWD	266,00	1.864.971,29	1,31
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Act	8.767.000	HKD	2,43	2.742.756,17	1,92
TW0009921007	Giant Manufacturing	Act	385.000	TWD	224,00	2.725.103,88	1,91
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Act	110.000	TWD	1.295,00	4.501.287,66	3,16
TW0001736007	Johnson Health Tech	Act	677.000	TWD	157,50	3.369.329,94	2,36
KYG5353T1013	Lai Yih Footwear	Act	191.000	TWD	349,50	2.109.380,18	1,48
TW0003587002	Materials Analysis Technology	Act	284.000	TWD	269,50	2.418.529,70	1,70
TW0003030003	Test Research Inc	Act	467.000	TWD	141,50	2.088.082,41	1,46
TW0003037008	Unimicron Technology	Act	364.000	TWD	144,00	1.656.296,90	1,16
TW0006515000	WinWay Technology	Act	135.000	TWD	1.225,00	5.225.696,36	3,66
Thaïlande						**5.047.401,74**	**3,54**
THB131010019	Moshi Moshi Retail	Act	1.452.800	THB	44,75	2.019.972,04	1,42
TH3871010Z19	WHA	Act	17.878.500	THB	5,45	3.027.429,70	2,12
Vietnam						**10.473.519,98**	**7,34**
VN000000FPT1	FPT	Act	694.333	VND	134.500,00	3.801.660,43	2,66

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
VN000000FRT7	FPT Digital Retail	Act	426.300	VND	178.000,00	3.089.004,68	2,17
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products	Act	662.300	VND	70.100,00	1.889.974,76	1,32
VN000000CTR4	Viettel Construction Joint Stock	Act	329.000	VND	126.400,00	1.692.880,11	1,19
Actions de participation						**7.458.579,11**	**5,23**
Chine						**7.458.579,11**	**5,23**
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Act	243.574	USD	20,00	4.871.480,00	3,42
US6475812060	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Act	35.213	USD	73,47	2.587.099,11	1,81
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.309.777,92**	**0,92**
Bons de souscription						**1.309.777,92**	**0,92**
Suisse						**1.309.777,92**	**0,92**
CH1301307620	UBS -Warrants-	Act	1.162.800	USD	1,13	1.309.777,92	0,92
Parts d'OPC						**1.465.674,49**	**1,03**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**1.465.674,49**	**1,03**
LU2637963732	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Future Technologies -IT- USD - (1.280%)	Act	1.406	USD	1.042,25	1.465.674,49	1,03
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**144.286.326,30**	**101,16**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.845.244,56**	**2,70**
Dépôts à vue						**3.845.244,56**	**2,70**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.845.244,56	2,70
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.845.244,56**	**2,70**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-6.616,76**	**-0,01**
Opérations de change à terme				**-6.616,76**	**-0,01**
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-2.318.064,20		-6.616,76	-0,01
Investissements en produits dérivés				**-6.616,76**	**-0,01**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-5.488.203,50**	**-3,85**
Actif net du Compartiment	**USD**			**142.636.750,60**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	321,52	293,81	294,57
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	298,71	274,49	275,73
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	121,06	105,62	98,66
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	121,60	106,09	99,10
Actions en circulation		1.140.752	1.214.860	1.171.787
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	13.142	14.524	15.129
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	6.484	6.749	7.113
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	1.113.097	1.185.520	1.141.104
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	8.028	8.068	8.441
Actifs du Compartiment en millions d'USD		142,6	132,6	119,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Inde	30,69
Taïwan	26,57
Chine	21,80
Corée du Sud	7,72
Vietnam	7,34
Thaïlande	3,54
Autres pays	3,50
Autres actifs nets[1)]	-1,16
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 101,16% de l'actif net.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	70.728,64
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.637.390,63
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	16.676,02
Total des produits	**1.724.795,29**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-69.749,54
Commission forfaitaire	-4.345.084,04
Autres frais	-5.985,37
Total des dépenses	**-4.420.818,95**
Résultat net/perte nette	**-2.696.023,66**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.612.714,06
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-60,32
- opérations de change	-3.423.417,82
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.493.212,26**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	16.559.446,86
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-6.616,76
- opérations de change	12.143,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**19.058.186,26**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	144.286.326,30
(Valeur d'acquisition USD 112.918.912,50)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.845.244,56
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	188.388,08
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	208.303,17
- opérations sur valeurs mobilières	729.176,02
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**149.257.438,13**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-310.747,83
- opérations sur valeurs mobilières	-2.973.581,79
Impôt sur les plus-values	-2.959.383,67
À payer (autres)	-370.357,48
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-6.616,76
Total du passif	**-6.620.687,53**
Actif net du Compartiment	**142.636.750,60**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	132.560.976,37
Souscriptions	29.983.054,70
Rachats	-38.947.504,85
Distribution	-17.961,88
Produit total	19.058.186,26
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**142.636.750,60**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.214.861
- émises	257.659
- rachetées	-331.769
- à la fin de la période considérée	**1.140.751**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Multi Asset Long / Short

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**126.652.456,97**	**87,23**
Obligations						**126.652.456,97**	**87,23**
Australie						**12.268.231,67**	**8,45**
US05252BDK26	5.4369 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-Notes 24/26	USD	500,0	%	100,08	500.387,15	0,35
US05252BDJ52	6.0346 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	100,58	1.005.774,60	0,69
US05252BDL09	5.9304 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	100,01	1.000.142,50	0,69
US2027A1KG13	5.6909 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 21/25	USD	500,0	%	100,02	500.115,00	0,34
US2027A1KJ51	5.6477 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 22/25	USD	500,0	%	100,22	501.109,45	0,35
US2027A1KS50	5.5485 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 23/25	USD	1.000,0	%	100,20	1.002.003,60	0,69
US55608RBU32	6.2337 % Macquarie Bank USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0	%	100,41	502.068,70	0,35
US55608RBJ86	3.2310 % Macquarie Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,38	993.756,80	0,68
US55608RBM16	5.2080 % Macquarie Bank USD Notes 23/26	USD	500,0	%	101,75	508.774,85	0,35
US55608RBQ20	5.3910 % Macquarie Bank USD Notes 23/26	USD	500,0	%	102,71	513.557,50	0,35
US63253QAD60	5.2000 % National Australia Bank (New York) USD Notes 23/25	USD	500,0	%	100,45	502.250,65	0,35
USQ6535DBK92	5.8538 % National Australia Bank USD FLR-Notes 23/25	USD	1.000,0	%	100,30	1.003.046,60	0,69
USQ6535DBQ62	5.5828 % National Australia Bank USD FLR-Notes 24/25	USD	500,0	%	100,28	501.381,20	0,35
USQ6535DBT02	5.5440 % National Australia Bank USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0	%	99,88	499.418,15	0,34
US961214ES82	5.5826 % Westpac Banking USD FLR-Notes 21/26	USD	1.000,0	%	99,94	999.370,90	0,69
US961214FM04	5.7805 % Westpac Banking USD FLR-Notes 23/25	USD	800,0	%	100,42	803.382,16	0,55
US961214FS73	5.6594 % Westpac Banking USD FLR-Notes 24/26	USD	425,0	%	99,87	424.435,01	0,29
US961214FL21	5.5120 % Westpac Banking USD Notes 23/25	USD	500,0	%	101,45	507.256,85	0,35
Canada						**11.997.631,10**	**8,26**
US06368D3T95	6.0064 % Bank of Montreal USD FLR-MTN 22/25	USD	500,0	%	100,38	501.895,60	0,35
US06368L3M61	5.7364 % Bank of Montreal USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	99,87	998.699,20	0,69
US06367WB850	1.8500 % Bank of Montreal USD MTN 20/25	USD	1.000,0	%	98,37	983.664,00	0,68
US06417XAK72	6.1632 % Bank of Nova Scotia USD FLR-MTN 22/25	USD	1.000,0	%	100,30	1.003.043,40	0,69
US06417XAH44	3.4500 % Bank of Nova Scotia USD MTN 22/25	USD	500,0	%	99,33	496.625,90	0,34
US06418GAC15	5.4500 % Bank of Nova Scotia USD Notes 23/25	USD	500,0	%	100,64	503.191,35	0,35
US13607LWU33	6.5337 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0	%	100,86	504.280,50	0,35
US013051EH65	1.8750 % Province of Alberta Canada USD Bonds 19/24	USD	500,0	%	99,64	498.202,55	0,34
US748149AH49	2.8750 % Province of Quebec Canada USD Bonds 14/24	USD	500,0	%	99,91	499.536,40	0,34
US748148RZ80	1.5000 % Province of Quebec Canada USD Bonds 20/25	USD	1.000,0	%	99,19	991.861,30	0,68
US78016HZU75	6.1690 % Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/27	USD	1.000,0	%	100,57	1.005.684,00	0,69
US78016HZY97	6.0145 % Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/27	USD	500,0	%	100,14	500.721,50	0,34
US78016HZT03	4.8750 % Royal Bank of Canada USD MTN 24/27	USD	1.000,0	%	101,97	1.019.716,70	0,70
US89115A2B71	5.9644 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	500,0	%	100,42	502.094,70	0,35
US89114TZL96	1.4500 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,07	495.337,70	0,34
US89115A2A98	3.7660 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,48	994.784,80	0,69
USC8888MTD04	3.8150 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,66	498.291,50	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Danemark						**2.878.649,63**	**1,98**
XS2717986876	5.0000 % Denmark Government USD Bonds 23/25	USD	350,0	%	101,25	354.369,68	0,24
XS2386981620	5.9158 % Kommunekredit USD FLR-MTN 21/25	USD	500,0	%	100,68	503.398,85	0,35
XS2496451415	6.1917 % Kommunekredit USD FLR-MTN 22/26	USD	1.000,0	%	101,20	1.011.950,00	0,70
XS2721040777	6.0937 % Kommunekredit USD FLR-MTN 23/25	USD	1.000,0	%	100,89	1.008.931,10	0,69
Finlande						**1.500.234,90**	**1,04**
USX6000LAA27	4.7500 % Nordea Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	%	100,57	502.829,90	0,35
USX5S8VLAB16	3.6000 % Nordea Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,74	997.405,00	0,69
France						**4.101.478,68**	**2,83**
FR0014007QW9	1.3750 % Agence Française de Développement USD MTN 22/25	USD	600,0	%	98,98	593.895,18	0,41
US06675GAT22	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0	%	99,62	996.231,80	0,69
XS2416456148	1.1250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/24	USD	500,0	%	99,38	496.902,30	0,34
US22535EAF43	6.5903 % Credit Agricole USD FLR-Notes 23/26	USD	1.000,0	%	101,18	1.011.811,40	0,70
US22535EAJ64	5.8873 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	100,26	1.002.638,00	0,69
Allemagne						**1.917.124,60**	**1,32**
US500769GK42	2.5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 14/24	USD	400,0	%	99,82	399.292,40	0,27
US500769KA14	5.1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 23/25	USD	500,0	%	101,08	505.382,20	0,35
XS2816702984	6.1356 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank USD FLR-MTN 24/26	USD	1.000,0	%	101,25	1.012.450,00	0,70
Japon						**4.459.964,35**	**3,07**
XS2536439354	4.3750 % Development Bank of Japan Inc USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	100,03	1.000.268,20	0,69
XS2053914524	1.8750 % Development Bank of Japan USD MTN 19/24	USD	500,0	%	100,00	500.000,00	0,34
US25159MBF32	1.7500 % Development Bank of Japan USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,19	991.867,40	0,68
US606822CW26	6.0097 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0	%	100,14	500.702,50	0,35
US60687YBD04	2.2260 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/26	USD	500,0	%	98,37	491.838,35	0,34
USJ5S39RAC82	1.1620 % NTT Finance USD Notes 21/26	USD	500,0	%	95,68	478.411,90	0,33
US865622BW39	3.6500 % Sumitomo Mitsui Banking USD MTN 15/25	USD	500,0	%	99,38	496.876,00	0,34
Nouvelle-Zélande						**1.018.785,20**	**0,70**
US00216NAG43	5.3460 % ASB Bank USD Notes 23/26	USD	1.000,0	%	101,88	1.018.785,20	0,70
Norvège						**988.581,30**	**0,68**
XS2228393356	0.3750 % Kommunalbanken USD Bonds 20/25	USD	500,0	%	96,57	482.858,30	0,33
XS2408621238	5.9101 % Kommunalbanken AS USD FLR-Bonds 21/26	USD	500,0	%	101,14	505.723,00	0,35
Corée du Sud						**2.986.057,30**	**2,06**
US500630DY12	5.9249 % Korea Development Bank USD FLR-Notes 23/26	USD	1.000,0	%	100,21	1.002.081,20	0,69
US500630CY21	2.1250 % Korea Development Bank USD Notes 19/24	USD	500,0	%	100,00	500.000,00	0,35
XS2181972568	1.2500 % Korea Development Bank USD Notes 20/25	USD	500,0	%	97,92	489.623,30	0,34
XS2487342300	3.1250 % Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,11	495.557,10	0,34
US500630DT27	4.0000 % Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	%	99,76	498.795,70	0,34
Supranational						**5.984.504,35**	**4,12**
US04517PBE16	5.9158 % Asian Development Bank USD FLR-MTN 21/26	USD	500,0	%	101,35	506.757,50	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US04517PBG63	6.0260 %	Asian Development Bank USD FLR-MTN 21/26	USD	1.000,0	%	101,51	1.015.063,50	0,70
US219868CE41	1.2500 %	Corporación Andina de Fomento USD Bonds 21/24	USD	500,0	%	99,83	499.169,95	0,34
US219868CF16	2.2500 %	Corporación Andina de Fomento USD Bonds 22/27	USD	1.000,0	%	96,34	963.350,10	0,66
US4581X0DY17	5.0858 %	Inter-American Development Bank USD FLR-Bonds 21/26	USD	500,0	%	99,94	499.687,50	0,35
US459058HT33	1.6250 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	500,0	%	99,16	495.788,70	0,34
US459058LD35	5.3298 %	International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-Bonds 24/27	USD	1.000,0	%	100,37	1.003.704,60	0,69
US459058LH49	5.1939 %	International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-Bonds 24/27	USD	1.000,0	%	100,10	1.000.982,50	0,69
Suède							**5.318.229,31**	**3,66**
XS2717359447	5.2500 %	Kommuninvest I Sverige USD Bonds 23/25	USD	300,0	%	100,42	301.258,41	0,21
XS2334577108	0.5000 %	Kommuninvest I Sverige USD MTN 21/24	USD	1.000,0	%	99,30	992.969,50	0,68
USW8454EAU20	5.9329 %	Skandinaviska Enskilda Banken USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	100,47	1.004.695,00	0,69
USW8454EAT56	5.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken USD Notes 24/27	USD	1.000,0	%	102,50	1.025.001,50	0,71
US87031CAC73	0.6250 %	Svensk Exportkredit USD Bonds 21/24	USD	500,0	%	99,93	499.640,80	0,34
XS2465622707	6.2132 %	Swedbank USD FLR-Notes 22/25	USD	500,0	%	100,29	501.455,00	0,35
XS2465622459	3.3560 %	Swedbank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	%	99,32	993.209,10	0,68
Suisse							**507.085,20**	**0,35**
US902674ZV55	5.8000 %	UBS (London) USD Notes 23/25	USD	500,0	%	101,42	507.085,20	0,35
Pays-Bas							**5.013.006,30**	**3,45**
US21688AAZ57	6.2003 %	Cooperatieve Rabobank USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0	%	100,59	502.930,45	0,35
US21688ABE10	5.7529 %	Cooperatieve Rabobank USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0	%	100,27	501.347,50	0,34
XS2608635178	4.3750 %	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden USD MTN 23/25	USD	1.000,0	%	99,91	999.083,20	0,69
XS2101563646	1.7500 %	Nederlandse Waterschapsbank USD Notes 20/25	USD	500,0	%	99,14	495.720,65	0,34
XS2591009688	4.8750 %	Nederlandse Waterschapsbank USD Notes 23/25	USD	1.000,0	%	100,08	1.000.756,80	0,69
US21688AAX00	5.9456 %	Rabobank (New York) USD FLR-MTN 23/25	USD	500,0	%	100,22	501.082,50	0,34
US21688AAW27	5.5000 %	Rabobank (New York) USD MTN 23/25	USD	1.000,0	%	101,21	1.012.085,20	0,70
Royaume-Uni							**1.998.845,10**	**1,38**
US25243YBA64	2.1250 %	Diageo Capital USD Notes 19/24	USD	1.000,0	%	99,89	998.930,10	0,69
USG6382G7Q90	5.9604 %	NatWest Markets USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	99,99	999.915,00	0,69
États-Unis							**63.714.047,98**	**43,88**
US02665WFJ53	5.9824 %	American Honda Finance USD FLR-MTN 24/27	USD	1.000,0	%	99,86	998.581,00	0,69
US06051GHB86	6.2737 %	Bank of America USD FLR-MTN 18/26	USD	500,0	%	100,18	500.921,05	0,34
US06051GHW24	2.4560 %	Bank of America USD FLR-MTN 19/25	USD	500,0	%	99,82	499.121,00	0,34
US06406RAX52	0.8500 %	Bank of New York Mellon USD MTN 21/24	USD	1.000,0	%	99,74	997.413,00	0,69
USU09513JN08	5.3000 %	BMW US Capital USD Notes 23/25	USD	1.000,0	%	100,72	1.007.161,80	0,69
US14913UAP57	5.8558 %	Caterpillar Financial Services USD FLR-Notes 24/26	USD	1.000,0	%	100,45	1.004.459,10	0,69
US17325FBE79	5.7537 %	Citibank USD FLR-Notes 24/26	USD	1.000,0	%	100,08	1.000.842,80	0,69
US17325FBA57	5.8640 %	Citibank USD Notes 23/25	USD	500,0	%	101,43	507.129,05	0,35
US20826FAU03	2.4000 %	ConocoPhillips USD Notes 22/25	USD	55,0	%	99,07	54.490,45	0,04
US38151LAE02	5.6469 %	Goldman Sachs Bank USA (New York) USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0	%	99,91	999.055,00	0,69

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US48125LRV61	5.9386 % JPMorgan Chase Bank USD FLR-Notes 23/26	USD	1.000,0	%	100,97	1.009.737,40	0,70
US46647PDM59	5.5460 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0	%	100,07	1.000.678,10	0,69
USU5876JAJ44	5.3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	500,0	%	100,76	503.809,30	0,35
US58933YAR62	2.7500 % Merck USD Notes 15/25	USD	500,0	%	99,33	496.645,75	0,34
US61747YEB74	5.6975 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/25	USD	1.500,0	%	100,03	1.500.458,85	1,03
US6174468C63	4.0000 % Morgan Stanley USD MTN 15/25	USD	1.000,0	%	99,93	999.284,90	0,69
US713448FP87	5.4890 % PepsiCo USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0	%	100,02	500.097,50	0,34
US857477AN34	3.3000 % State Street USD Notes 14/24	USD	1.000,0	%	99,64	996.375,50	0,69
US89236TLK96	5.9465 % Toyota Motor Credit USD FLR-MTN 24/26	USD	500,0	%	100,28	501.388,35	0,35
US89236TGX72	3.0000 % Toyota Motor Credit USD MTN 20/25	USD	500,0	%	99,17	495.873,90	0,34
US89236TKF11	3.6500 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/25	USD	500,0	%	99,70	498.477,70	0,34
US9128284F40	2.6250 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	2.000,0	%	99,20	1.983.968,60	1,37
US912828YV68	1.5000 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	3.000,0	%	99,48	2.984.526,30	2,06
US912828YY08	1.7500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	3.000,0	%	99,29	2.978.765,40	2,05
US912828ZT04	0.2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	2.000,0	%	97,45	1.949.085,80	1,34
US91282CDN83	1.0000 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	5.000,0	%	99,28	4.964.062,00	3,42
US91282CFQ96	4.3750 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.000,0	%	99,96	1.999.218,80	1,38
US91282CFX48	4.5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.200,0	%	99,98	2.199.484,32	1,51
US91282CDS70	1.1250 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	5.000,0	%	99,04	4.951.835,50	3,41
US91282CDZ14	1.5000 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	3.000,0	%	98,90	2.966.917,80	2,04
US91282CED92	1.7500 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	5.000,0	%	98,88	4.944.023,00	3,41
US91282CEH07	2.6250 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	4.000,0	%	99,16	3.966.468,80	2,73
US91282CEQ06	2.7500 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	5.000,0	%	99,12	4.955.859,00	3,41
US91282CHL81	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	800,0	%	100,39	803.143,76	0,55
US91282CGG06	4.1250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	2.000,0	%	99,86	1.997.187,40	1,38
US91282CGN56	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	2.000,0	%	100,09	2.001.875,00	1,38
US91282CGX39	3.8750 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	2.000,0	%	99,78	1.995.625,00	1,37
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**126.652.456,97**	**87,23**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**12.512.403,63**	**8,23**
Dépôts à vue						**12.512.403,63**	**8,23**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				4.390.799,72	3,02
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				8.121.603,91	5,21
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**12.512.403,63**	**8,23**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**2.087.157,68**	**1,44**
Opérations à terme					**2.087.157,68**	**1,44**
Achat de contrats à terme obligataires					**94.515,10**	**0,06**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	199	AUD	96,01	-150.292,25	-0,10
10-Year Canada Government Bond Futures 12/24	Ctr	275	CAD	125,01	146.140,47	0,10
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	44	EUR	134,47	9.725,50	0,01
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	18	JPY	144,65	9.190,08	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	63	GBP	98,36	-130.653,63	-0,09
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	79	USD	118,81	-45.828,12	-0,03
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	352	USD	114,73	189.734,37	0,13
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/26	Ctr	157	EUR	98,13	16.358,56	0,01
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	55	EUR	121,02	72.661,15	0,05
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	32	EUR	126,34	-22.521,03	-0,02
Contrats à terme sur devises achetés					**1.048.191,75**	**0,72**
AUD USD Currency Futures 12/24	Ctr	107	USD	0,69	151.815,00	0,11
CAD USD Currency Futures 12/24	Ctr	54	USD	0,74	-13.922,00	-0,01
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	92	USD	1,12	105.466,25	0,07
GBP USD Currency Futures 12/24	Ctr	371	USD	1,34	671.442,50	0,46
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	53	USD	71,05	-12.775,00	-0,01
NZD USD Currency Futures 12/24	Ctr	98	USD	0,64	146.165,00	0,10
Contrats à terme sur indice achetés					**1.025.756,51**	**0,71**
DAX Mini Index Futures 12/24	Ctr	58	EUR	19.536,00	118.756,44	0,08
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	61	GBP	8.333,50	-46.853,66	-0,03
FTSE China A50 Index Futures 10/24	Ctr	82	USD	13.900,00	97.895,00	0,07
FTSE MIB Index Futures 12/24	Ctr	12	EUR	34.150,00	19.691,90	0,01
FTSE Taiwan Index Futures 10/24	Ctr	18	USD	1.866,00	-34.940,00	-0,02
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/24	Ctr	59	ZAR	80.135,00	150.186,53	0,10
IBEX 35 Index Futures 10/24	Ctr	32	EUR	11.941,00	61.568,70	0,04
Mini Bovespa Index Futures 10/24	Ctr	162	BRL	133.339,00	-22.229,88	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	68	USD	5.791,25	458.902,50	0,32
S&P/TSX 60 Index Futures 12/24	Ctr	26	CAD	1.442,70	136.504,79	0,09
SPI 200 Index Futures 12/24	Ctr	24	AUD	8.306,00	63.576,09	0,04
Topix Index Futures 12/24	Ctr	18	JPY	2.647,50	22.698,10	0,02
Contrats à terme sur taux d'intérêt achetés					**-16.075,00**	**-0,01**
3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/26	Ctr	145	USD	97,09	-16.075,00	-0,01
Contrats à terme sur devises cédés					**-60.305,00**	**-0,04**
BRL USD Currency Futures 10/24	Ctr	-190	USD	0,18	-29.900,00	-0,02
MXN USD Currency Futures 12/24	Ctr	-237	USD	0,05	-30.405,00	-0,02
Contrats à terme sur indice cédés					**-4.925,68**	**0,00**
BIST 30 Index Futures 10/24	Ctr	-74	TRY	11.121,75	-4.925,68	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**4.216.811,24**	**2,90**
Opérations de change à terme					**4.425.174,66**	**3,05**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-2.639.457,18			-24.782,84	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-64.904.874,88			1.393.355,16	0,96
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-42.808.458,84			2.205.349,13	1,52
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-34.692.508,19			851.253,21	0,58
Contrats de swap					**-208.363,42**	**-0,15**
Swaps de défaut de crédit					**104.816,56**	**0,07**
Garant					**104.816,56**	**0,07**
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	9.100.000,00			5.805,80	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2029	USD	10.400.000,00			99.010,76	0,07
Swaps de rendement total					**-313.179,98**	**-0,22**
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity no-tional amount - pays 1M SOFR - 04 Oct 2024	USD	7.800.000,00			-313.179,98	-0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**6.303.968,92**	**4,34**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-277.493,85**	**0,20**
Actif net du Compartiment	**USD**			**145.191.335,67**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	113,86	108,67	122,25
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	1.108,93	1.083,71	1.208,97
- Catégorie P14 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	1.043,73	1.020,36	1.129,81
- Catégorie WT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	1.154,20	1.087,66	1.209,99
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	106.964,14	104.620,92	116.578,76
- Catégorie IT3 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	1.308,48	1.221,33	1.340,76
- Catégorie IT14 (H2-JPY) (capitalisation)	WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	220.501,70	215.483,35	245.161,41
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D ZGA/ISIN: LU2550038447	102,65	96,30	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D ZGB/ISIN: LU2550038520	101,96	96,00	--
Actions en circulation		95.585	137.488	204.179
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	35.057	70.964	97.217
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	5.686	4.081	44.960
- Catégorie P14 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	161	160	205
- Catégorie WT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	5.436	10.097	13.439
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	380	380	410
- Catégorie IT3 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	25.583	28.524	22.948
- Catégorie IT14 (H2-JPY) (capitalisation)	WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	23.262	23.262	25.000
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D ZGA/ISIN: LU2550038447	10	10	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D ZGB/ISIN: LU2550038520	10	10	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		145,2	143,1	205,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	43,88
Australie	8,45
Canada	8,26
Supranational	4,12
Suède	3,66
Pays-Bas	3,45
Japon	3,07
France	2,83
Corée du Sud	2,06
Autres pays	7,45
Autres éléments de l'actif net	12,77
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	3.773.617,63
- contrats de swap	529.220,32
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	557.105,21
- taux d'intérêt négatif	-24.888,68
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	64,83
Total des produits	**4.835.119,31**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-4.877,22
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-16.614,38
Commission forfaitaire	-1.035.287,13
Autres frais	-2.847,05
Total des dépenses	**-1.059.625,78**
Résultat net/perte nette	**3.775.493,53**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.469.182,13
- opérations à terme sur instruments financiers	3.313.711,68
- opérations de change à terme	-5.036.107,92
- opérations de change	-57.604,41
- contrats de swap	-514.347,47
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.950.327,54**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.098.023,71
- opérations à terme sur instruments financiers	365.418,22
- opérations de change à terme	11.006.503,14
- opérations de change	61.949,57
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	12.049,37
Produit total	**16.494.271,55**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	126.652.456,97
(Valeur d'acquisition USD 126.270.929,62)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.512.403,63
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	707.894,04
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	957.811,84
- contrats de swap	18.516,01
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.648.478,93
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	104.816,56
- opérations de change à terme	4.449.957,50
Total de l'actif	**148.052.335,48**
Dettes bancaires	-596.575,02
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-270.998,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.005.895,42
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-88.247,30
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-561.321,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-313.179,98
- opérations de change à terme	-24.782,84
Total du passif	**-2.860.999,81**
Actif net du Compartiment	**145.191.335,67**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	143.130.016,90
Souscriptions	5.301.605,07
Rachats	-18.076.027,59
Distribution	-1.658.530,26
Produit total	16.494.271,55
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**145.191.335,67**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	137.488
- émises	6.002
- rachetées	-47.905
- à la fin de la période considérée	**95.585**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Multi Asset Risk Premia

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**64.029.637,95**	**88,50**
Obligations								**64.029.637,95**	**88,50**
Canada								**8.967.058,90**	**12,39**
US748148RZ80	1.5000	%	Province of Quebec Canada USD Bonds 20/25	USD	5.000,0	%	99,19	4.959.306,50	6,85
US78016FZY32	4.9500	%	Royal Bank of Canada USD MTN 23/25	USD	4.000,0	%	100,19	4.007.752,40	5,54
Allemagne								**4.468.234,00**	**6,18**
US500769GQ12	2.0000	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 15/25	USD	2.500,0	%	98,67	2.466.766,00	3,41
XS2555419600	5.0000	%	State of North Rhine-Westphalia Germany USD MTN 22/25	USD	2.000,0	%	100,07	2.001.468,00	2,77
Japon								**2.479.813,00**	**3,43**
XS2443529958	1.7500	%	Development Bank of Japan USD Notes 22/25	USD	2.500,0	%	99,19	2.479.813,00	3,43
Supranational								**14.328.450,25**	**19,80**
US045167EQ26	1.5000	%	Asian Development Bank USD Bonds 19/24	USD	3.000,0	%	99,89	2.996.802,30	4,14
US04522KAE64	0.5000	%	Asian Infrastructure Investment Bank USD Bonds 21/24	USD	2.500,0	%	99,66	2.491.413,25	3,44
US29874QEG55	0.5000	%	European Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	5.000,0	%	97,68	4.884.090,50	6,75
US298785GS94	1.8750	%	European Investment Bank USD Bonds 15/25	USD	2.000,0	%	99,04	1.980.740,80	2,74
US298785JB33	1.6250	%	European Investment Bank USD Bonds 20/25	USD	2.000,0	%	98,77	1.975.403,40	2,73
États-Unis								**33.786.081,80**	**46,70**
US912797MY09	0.0000	%	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 21.01.2025	USD	3.500,0	%	98,62	3.451.705,60	4,77
US912797MQ74	0.0000	%	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 24.12.2024	USD	2.500,0	%	98,96	2.473.894,75	3,42
US912797LE53	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.04.2025	USD	3.000,0	%	99,35	2.980.375,50	4,12
US912797GW17	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.10.2024	USD	3.500,0	%	99,98	3.499.132,70	4,83
US912797ME45	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.12.2024	USD	3.500,0	%	99,21	3.472.192,50	4,80
US912797LC97	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.11.2024*	USD	7.500,0	%	99,52	7.464.079,50	10,32
US912797LD70	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 14.11.2024	USD	4.000,0	%	99,44	3.977.437,60	5,50
US912797KU05	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.10.2024	USD	3.000,0	%	99,79	2.993.793,30	4,14
US912797HP56	0.0000	%	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 29.11.2024	USD	3.500,0	%	99,24	3.473.470,35	4,80
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire								**64.029.637,95**	**88,50**
Dépôts auprès d'établissements financiers								**7.008.602,16**	**9,68**
Dépôts à vue								**7.008.602,16**	**9,68**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			USD				2.959.929,88	4,09
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés			USD				4.048.672,28	5,59
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers								**7.008.602,16**	**9,68**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**14.199,08**	**0,02**
Opérations à terme					**14.199,08**	**0,02**
Achat de contrats à terme obligataires					**-52.035,71**	**-0,07**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	28	AUD	96,01	-25.057,64	-0,04
10-Year Canada Government Bond Futures 12/24	Ctr	33	CAD	125,01	13.677,55	0,02
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	18	EUR	134,47	-6.442,58	-0,01
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	3	JPY	144,65	-2.034,45	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	9	GBP	98,36	-30.412,96	-0,04
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	22	USD	118,81	-1.765,63	0,00
Contrats à terme sur devises achetés					**1.062,50**	**0,00**
CAD USD Currency Futures 12/24	Ctr	50	USD	0,74	-16.775,00	-0,02
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	80	USD	1,12	23.000,00	0,03
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	7	USD	71,05	-5.162,50	-0,01
Contrats à terme sur indice achetés					**349.273,23**	**0,48**
DAX Mini Index Futures 12/24	Ctr	7	EUR	19.536,00	24.627,48	0,03
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ctr	11	EUR	5.059,00	21.355,77	0,03
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	59	GBP	8.333,50	11.081,21	0,01
FTSE China A50 Index Futures 10/24	Ctr	9	USD	13.900,00	15.002,00	0,02
FTSE MIB Index Futures 12/24	Ctr	3	EUR	34.150,00	7.495,81	0,01
FTSE Taiwan Index Futures 10/24	Ctr	4	USD	1.866,00	-6.320,00	-0,01
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/24	Ctr	19	ZAR	80.135,00	45.296,93	0,06
S&P 500 Consumer Discretionary Index Futures 12/24	Ctr	15	USD	2.051,30	134.860,00	0,19
S&P 500 E-mini Consumer Staples Index Futures 12/24	Ctr	37	USD	846,80	-16.370,00	-0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	16	USD	475,70	41.687,50	0,06
S&P 500 E-mini Industrial Index Futures 12/24	Ctr	11	USD	1.371,30	40.110,00	0,06
Topix Index Futures 12/24	Ctr	5	JPY	2.647,50	30.446,53	0,04
Contrats à terme sur devises cédés					**-205.560,00**	**-0,28**
AUD USD Currency Futures 12/24	Ctr	-29	USD	0,69	-48.840,00	-0,07
CHF USD Currency Futures 12/24	Ctr	-96	USD	1,20	-102.175,00	-0,14
GBP USD Currency Futures 12/24	Ctr	-218	USD	1,34	3.225,00	0,01
NZD USD Currency Futures 12/24	Ctr	-41	USD	0,64	-57.770,00	-0,08
Contrats à terme sur indice cédés					**-78.540,94**	**-0,11**
Mexico Bolsa Index Futures 12/24	Ctr	-16	MXN	53.573,00	-2.342,18	0,00
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 12/24	Ctr	-18	USD	562,05	-8.100,00	-0,01
S&P 500 E-mini Healthcare Index Futures 12/24	Ctr	-29	USD	1.561,50	117.540,00	0,16
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	-4	USD	5.791,25	-18.240,00	-0,03
S&P 500 E-mini Materials Index Futures 12/24	Ctr	-26	USD	1.038,80	-96.160,00	-0,13
S&P 500 E-mini Utilities Index Futures 12/24	Ctr	-29	USD	819,70	-22.850,00	-0,03
S&P/TSX 60 Index Futures 12/24	Ctr	-7	CAD	1.442,70	-16.998,93	-0,03
SPI 200 Index Futures 12/24	Ctr	-13	AUD	8.306,00	-31.389,83	-0,04
Produits dérivés négociés de gré à gré					**2.150.152,98**	**2,97**
Opérations de change à terme					**1.517.449,25**	**2,10**
Sold BRL / Bought USD - 18 Dec 2024	BRL	-7.280.000,00			-11.432,63	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-5.812,32			-125,17	0,00
Sold HUF / Bought USD - 18 Dec 2024	HUF	-423.700.000,00			1.374,71	0,00
Sold KRW / Bought USD - 18 Dec 2024	KRW	-10.923.450.000,00			-200.370,51	-0,27
Sold MXN / Bought USD - 18 Dec 2024	MXN	-15.660.000,00			6.681,13	0,01
Sold NOK / Bought USD - 18 Dec 2024	NOK	-33.280.000,00			-510,11	0,00
Sold SGD / Bought USD - 18 Dec 2024	SGD	-17.380.000,00			-244.011,47	-0,34
Sold USD / Bought BRL - 18 Dec 2024	USD	-1.367.565,18			32.045,92	0,05
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-70.706.328,62			1.507.662,59	2,08
Sold USD / Bought HUF - 18 Dec 2024	USD	-1.249.840,05			15.322,45	0,02
Sold USD / Bought INR - 18 Dec 2024	USD	-17.805.265,23			27.484,25	0,04
Sold USD / Bought KRW - 18 Dec 2024	USD	-3.380.203,61			58.248,43	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold USD / Bought MXN - 18 Dec 2024	USD	-978.161,33		2.937,81	0,00
Sold USD / Bought NOK - 18 Dec 2024	USD	-1.710.695,23		46.868,69	0,07
Sold USD / Bought SEK - 18 Dec 2024	USD	-7.557.545,96		152.452,09	0,21
Sold USD / Bought SGD - 18 Dec 2024	USD	-4.554.054,90		18.593,84	0,02
Sold USD / Bought ZAR - 18 Dec 2024	USD	-2.393.255,41		113.515,95	0,16
Sold ZAR / Bought USD - 18 Dec 2024	ZAR	-22.030.000,00		-9.288,72	-0,02
Contrats de swap				**632.703,73**	**0,87**
Swaps de défaut de crédit				**113.178,57**	**0,15**
Garant				**113.178,57**	**0,15**
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2029	USD	4.875.000,00		54.684,70	0,07
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Jun 2029	EUR	3.600.000,00		58.493,87	0,08
Swaps de taux d'intérêt				**514.218,22**	**0,71**
IRS AUD Pay 3.93% / Receive 6M BBSW - 07 Dec 2034	AUD	24.500.000,00		151.895,22	0,21
IRS AUD Pay 4.04% / Receive 6M BBSW - 07 Dec 2034	AUD	11.000.000,00		3.108,33	0,00
IRS AUD Receive 4.04% / Pay 6M BBSW - 07 Dec 2034	AUD	37.000.000,00		32.682,32	0,05
IRS AUD Receive 4.05% / Pay 6M BBSW - 07 Dec 2034	AUD	6.500.000,00		8.299,95	0,01
IRS CAD Pay 2.75% / Receive 6M CORRA - 18 Dec 2034	CAD	23.000.000,00		171.176,25	0,24
IRS CAD Pay 2.78% / Receive 6M CORRA -18 Dec 2034	CAD	22.000.000,00		142.755,86	0,20
IRS CAD Receive 2.75% / Pay 6M CORRA - 18 Dec 2034	CAD	23.000.000,00		-19.744,38	-0,03
IRS CAD Receive 2.77% / Pay 6M CORRA - 18 Dec 2034	CAD	12.000.000,00		-10.408,43	-0,01
IRS EUR Pay 2.37% / Receive 6M EURIBOR - 20 Dec 2034	EUR	3.000.000,00		1.718,68	0,00
IRS EUR Pay 2.38% / Receive 6M EURIBOR - 20 Dec 2034	EUR	11.000.000,00		-38.077,27	-0,05
IRS EUR Receive 2.37% / Pay 6M EURIBOR - 20 Dec 2034	EUR	3.000.000,00		-11.187,33	-0,02
IRS GBP Pay 3.40% / Receive 12M SONIA - 18 Dec 2034	GBP	13.000.000,00		266.301,38	0,37
IRS GBP Pay 3.57% / Receive 12M SONIA - 18 Dec 2034	GBP	3.500.000,00		13.203,92	0,02
IRS JPY Receive 0.87% / Pay 12M TONAR - 18 Dec 2034	JPY	6.233.500.000,00		-119.042,38	-0,16
IRS JPY Receive 0.89% / Pay 12M TONAR - 18 Dec 2034	JPY	2.319.500.000,00		-11.135,94	-0,02
IRS JPY Receive 0.92% / Pay 12M TONAR - 18 Dec 2034	JPY	1.836.500.000,00		16.246,83	0,02
IRS USD Pay 3.13% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	15.000.000,00		30.746,75	0,04
IRS USD Pay 3.24% / Receive 12M SOFR - 19 Dec 2044	USD	500.000,00		11.736,93	0,02
IRS USD Pay 3.25% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	7.000.000,00		-3.312,92	0,00
IRS USD Pay 3.26% / Receive 12M SOFR - 19 Dec 2044	USD	8.000.000,00		131.510,24	0,18
IRS USD Pay 4.71% / Receive 1M SOFR - 22 Dec 2025	USD	5.500.000,00		-70.861,62	-0,10
IRS USD Receive 3.02% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	1.000.000,00		-6.196,27	-0,01
IRS USD Receive 3.05% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	10.500.000,00		-36.346,62	-0,05
IRS USD Receive 3.12% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	4.000.000,00		-5.964,88	-0,01
IRS USD Receive 3.13% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	15.000.000,00		-233.758,75	-0,32
IRS USD Receive 3.19% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	53.000.000,00		9.600,35	0,01
IRS USD Receive 4.71% / Pay 1M SOFR - 22 Dec 2025	USD	5.500.000,00		89.272,00	0,12
Swaps de rendement total				**5.306,94**	**0,01**
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 1M SOFR - 02 Oct 2024	USD	1.175.000,00		-46.460,01	-0,06
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 1M SOFR - 30 Oct 2024	USD	7.200.000,00		-28.901,02	-0,04
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 1M SOFR - 30 Oct 2024	USD	6.125.000,00		69.424,98	0,10
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 1M SOFR - 30 Oct 2024	USD	3.525.000,00		11.242,99	0,01
Investissements en produits dérivés				**2.164.352,06**	**2,99**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-854.735,98**	**-1,17**
Actif net du Compartiment	**USD**			**72.347.856,19**	**100,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	800,90	858,58	957,95
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	95.074,58	98.238,18	99.290,45
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D CW0/ISIN: LU2435675058	0,99	1,06	1,07
Actions en circulation		11.268	11.025	11.018
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	124	263	252
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	678	730	767
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D CW0/ISIN: LU2435675058	10.466	10.033	9.999
Actifs du Compartiment en millions d'USD		72,3	76,3	75,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	46,70
Obligations Supranational	19,80
Obligations Canada	12,39
Obligations Allemagne	6,18
Obligations Japon	3,43
Autres éléments de l'actif net	11,50
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	818.380,92
- contrats de swap	1.211.196,22
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	296.397,64
- taux d'intérêt négatif	-139.633,72
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**2.186.341,06**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-745.907,22
- découverts bancaires	-8.000,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.369,49
Commission forfaitaire	-575.758,73
Autres frais	-1.910,71
Total des dépenses	**-1.338.946,15**
Résultat net/perte nette	**847.394,91**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-171.500,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.577.753,60
- opérations à terme sur instruments financiers	-234.500,96
- opérations de change à terme	-1.961.081,36
- opérations de change	-258.036,09
- contrats de swap	-2.473.971,32
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-1.673.941,22**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-6.000,00
- opérations sur valeurs mobilières	144.985,25
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.405.731,37
- opérations de change à terme	4.193.850,42
- opérations de change	-1.624,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	327.082,72
Produit total	**1.578.621,42**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	64.029.637,95
(Valeur d'acquisition USD 63.923.089,36)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.008.602,16
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	940.710,98
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	225.245,27
- contrats de swap	567.760,09
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	529.405,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	1.274.101,55
- opérations de change à terme	1.983.187,86
Total de l'actif	**76.558.651,64**
Dettes bancaires	-1.724.646,68
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-261.211,60
Intérêts dus sur contrats de swap	-552.704,16
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.457,41
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-48.432,47
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-515.206,70
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-641.397,82
- opérations de change à terme	-465.738,61
Total du passif	**-4.210.795,45**
Actif net du Compartiment	**72.347.856,19**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	76.337.590,60
Souscriptions	3.234.159,71
Rachats	-8.792.312,99
Distribution	-10.202,55
Produit total	1.578.621,42
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**72.347.856,19**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	11.025
- émises	521
- rachetées	-278
- à la fin de la période considérée	**11.268**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Oriental Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**1.186.882.893,31**	**99,64**
Actions							**1.141.503.684,14**	**95,83**
Australie							**19.618.362,22**	**1,65**
AU000000BFC6	Beston Global Food	Act		104.702.329	AUD	0,00	217.534,81	0,02
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Act		13.126.212	AUD	0,20	1.772.658,91	0,15
AU000000PNV0	PolyNovo	Act		8.400.000	AUD	2,61	15.183.466,89	1,27
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Act		35.300.000	AUD	0,10	2.444.701,61	0,21
Chine							**109.734.117,40**	**9,21**
KYG0146B1032	Akeso	Act		1.305.000	HKD	68,60	11.525.626,67	0,97
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Act		2.960.000	HKD	110,00	41.919.328,47	3,52
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Act		19.104.000	HKD	6,34	15.593.495,81	1,31
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act		6.303.000	HKD	50,15	40.695.666,45	3,41
Hong Kong							**25.776.771,85**	**2,16**
KYG0535Q1331	ASMPT	Act		1.175.000	HKD	95,00	14.371.145,70	1,20
KYG618201092	Modern Dental Group	Act		21.194.000	HKD	4,18	11.405.626,15	0,96
Inde							**37.356.109,98**	**3,14**
INE918Z01012	Kaynes Technology India	Act		177.000	INR	5.403,95	11.415.262,93	0,96
INE775A01035	Samvardhana Motherson International	Act		5.000.000	INR	210,00	12.531.141,38	1,05
INE671H01015	Sobha	Act		584.000	INR	1.924,00	13.409.705,67	1,13
Japon							**479.472.136,16**	**40,25**
JP3122400009	Advantest	Act		263.700	JPY	6.741,00	12.470.459,85	1,05
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Act		1.098.000	JPY	3.688,00	28.408.039,57	2,38
JP3788600009	Hitachi	Act		2.219.300	JPY	3.781,00	58.866.837,14	4,94
JP3837800006	Hoya	Act		381.400	JPY	19.785,00	52.937.661,79	4,44
JP3979200007	Lasertec	Act		68.900	JPY	23.605,00	11.409.621,52	0,96
JP3877600001	Marubeni	Act		1.767.500	JPY	2.340,00	29.015.047,88	2,44
JP3898400001	Mitsubishi	Act		732.000	JPY	2.952,50	15.161.738,40	1,27
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	Act		4.302.300	JPY	2.117,50	63.910.486,16	5,37
JP3893600001	Mitsui	Act		1.865.000	JPY	3.178,00	41.579.641,52	3,49
JP3734800000	NIDEC	Act		430.000	JPY	3.006,00	9.067.873,30	0,76
JP3684400009	Nitto Boseki	Act		510.300	JPY	5.890,00	21.085.741,34	1,77
JP3684000007	Nitto Denko	Act		746.000	JPY	2.388,50	12.500.059,63	1,05
JP3500610005	Resona Holdings	Act		4.029.000	JPY	997,60	28.196.923,08	2,37
JP3982200002	Rorze	Act		1.368.700	JPY	1.970,00	18.915.703,81	1,59
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Act		886.900	JPY	3.045,00	18.945.669,79	1,59
JP3538800008	TDK	Act		2.145.000	JPY	1.823,00	27.432.284,54	2,30
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act		1.000.000	JPY	986,00	6.917.113,89	0,58
JP3610400008	Toyo Gosei	Act		283.000	JPY	8.070,00	16.021.677,37	1,34
JP3386490001	ZIGExN	Act		1.562.000	JPY	605,00	6.629.555,58	0,56
Nouvelle-Zélande							**69.417.136,84**	**5,83**
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Act		1.530.000	NZD	71,36	69.417.136,84	5,83
Singapour							**20.633.035,12**	**1,73**
SGXE34184239	Seatrium	Act		5.303.000	SGD	1,78	7.375.348,67	0,62
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Act		3.649.000	SGD	4,65	13.257.686,45	1,11
Corée du Sud							**122.220.804,43**	**10,26**
KR7039030002	Eo Technics	Act		105.850	KRW	153.766,84	12.446.447,97	1,04
KR7042700005	Hanmi Semiconductor	Act		147.380	KRW	108.700,71	12.250.753,72	1,03
KR7012450003	Hanwha Aeroce	Act		69.321	KRW	298.098,90	15.802.182,34	1,33
KR7489790006	Hanwha Industrial SolutionsLtd/ New	Act		76.784	KRW	33.423,21	1.962.504,98	0,16
KR7005870001	Huneed Technologies	Act		1.000.000	KRW	7.959,34	6.086.519,08	0,51
KR7281820001	KC Tech	Act		361.000	KRW	35.781,91	9.877.852,49	0,83
KR7098460009	Koh Young Technology	Act		4.291.000	KRW	10.619,15	34.844.960,99	2,92
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Act		284.000	KRW	55.705,35	12.097.820,14	1,02
KR7000660001	SK Hynix	Act		106.277	KRW	175.246,02	14.242.273,66	1,20
KR7036200004	Union Semiconductor Equipment & MaterialsLtd	Act		440.395	KRW	7.748,56	2.609.489,06	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Taïwan						**232.452.761,32**	**19,51**
KYG022421088	Alchip Technologies	Act	487.000	TWD	1.975,00	30.392.776,45	2,55
TW0005274005	ASPEED Technology	Act	306.224	TWD	4.305,00	41.656.875,80	3,50
TW0003680005	Gudeng Precision Industrial	Act	769.301	TWD	565,00	13.734.696,25	1,15
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	6.187.000	TWD	187,50	36.656.897,29	3,08
TW0005904007	Poya International	Act	641.238	TWD	527,00	10.678.350,72	0,89
TW0002382009	Quanta Computer	Act	2.024.000	TWD	264,00	16.884.521,20	1,42
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	967.000	TWD	957,00	29.242.380,67	2,45
TW0003037008	Unimicron Technology	Act	11.693.000	TWD	144,00	53.206.262,94	4,47
Thaïlande						**11.779.074,10**	**0,99**
TH0016010017	Kasikornbank	Act	2.519.000	THB	150,50	11.779.074,10	0,99
Vietnam						**13.043.374,72**	**1,10**
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Act	4.705.000	VND	68.100,00	13.043.374,72	1,10
Actions de participation						**45.371.065,16**	**3,81**
Chine						**9.771.005,00**	**0,82**
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Act	413.500	USD	23,63	9.771.005,00	0,82
Hong Kong						**17.707.200,00**	**1,49**
US44842L1035	HUTCHMED China (ADR's)	Act	930.000	USD	19,04	17.707.200,00	1,49
Taïwan						**5.859.000,00**	**0,49**
US43289P1066	Himax Technologies (ADR's)	Act	1.050.000	USD	5,58	5.859.000,00	0,49
États-Unis						**12.033.860,16**	**1,01**
AU0000297962	Newmont (CDI's)	Act	223.000	AUD	77,92	12.033.860,16	1,01
Bons de souscription						**8.144,01**	**0,00**
Australie						**8.144,01**	**0,00**
AU0000302911	Paradigm Biopharmaceuticals -Warrants-	Act	1.959.909	AUD	0,01	8.144,01	0,00
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**1.186.882.893,31**	**99,64**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.697.321,59**	**0,14**
Dépôts à vue						**1.697.321,59**	**0,14**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.407.321,59	0,12
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				290.000,00	0,02
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.697.321,59**	**0,14**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-427.418,68**	**-0,04**
Opérations de change à terme				**-427.418,68**	**-0,04**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-863.450,51		-30.848,27	0,00
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2024	CAD	-54,58		-0,54	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-14,99		-0,33	0,00
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-329.909,66		24,97	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-3.232.618,93		-7.324,03	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-94.205,37		-1.762,14	0,00
Sold HKD / Bought USD - 15 Nov 2024	HKD	-15.704.221,97		-3.280,14	0,00
Sold INR / Bought USD - 18 Nov 2024	INR	-46.243.076,48		-54,04	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2024	JPY	-1.178.672.754,00		-207.327,21	-0,01
Sold KRW / Bought USD - 15 Nov 2024	KRW	-2.587.993.518,00		-82.519,95	-0,01
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2024	NZD	-1.642.555,35		-55.816,36	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-376.918,69		-9.579,81	0,00
Sold THB / Bought USD - 18 Nov 2024	THB	-5.797.026,43		-8.832,83	0,00
Sold TWD / Bought USD - 15 Nov 2024	TWD	-127.579.114,00		-82.825,07	-0,01
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-141.994,61		6.256,84	0,00
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2024	USD	-2,48		-0,01	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-1,19		0,01	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-2.094.735,75		38.415,52	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-113.099,58		1.256,90	0,00
Sold USD / Bought HKD - 15 Nov 2024	USD	-180.648,67		262,57	0,00
Sold USD / Bought INR - 18 Nov 2024	USD	-21.751,43		-8,00	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2024	USD	-1.187.170,01		5.460,17	0,00
Sold USD / Bought KRW - 15 Nov 2024	USD	-219.306,39		3.979,76	0,00
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2024	USD	-68.099,98		1.771,12	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-19.743,82		291,49	0,00
Sold USD / Bought THB - 18 Nov 2024	USD	-5.373,73		158,63	0,00
Sold USD / Bought TWD - 15 Nov 2024	USD	-678.421,40		4.882,07	0,00
Investissements en produits dérivés				**-427.418,68**	**-0,04**
Actif/passif net circulant	**USD**			**3.026.871,47**	**0,26**
Actif net du Compartiment	**USD**			**1.191.179.667,69**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	16,74	14,24	12,09
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	181,35	161,26	144,11
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	391,61	342,40	302,26
- Catégorie Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	207,38	184,25	164,33
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q R4F/ISIN: LU2325213093	1.102,25	955,11	834,53
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	1.898,29	1.671,35	1.493,99
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	243,63	211,56	185,59
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	1.082,94	935,67	812,10
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	10,10	8,42	6,92
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	28,25	24,90	21,41
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3E MJX/ISIN: LU2519544881	10,88	9,56	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	217,83	183,32	151,55
- Catégorie A (H-USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	28,58	24,13	19,30
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	246,92	204,43	167,32
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	238,00	197,27	163,16
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	290,69	238,53	193,51
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	234,32	195,50	161,71
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E 2P5/ISIN: LU2729282587	1.112,33	--	--
Actions en circulation		6.105.029	6.296.000	5.360.811
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	716.787	950.521	813.825
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	221.214	190.107	38.105

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	338.480	311.476	277.078
- Catégorie Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	105.363	99.396	74.295
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q R4F/ISIN: LU2325213093	4.870	2.822	1.084
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	8.120	7.066	3.862
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	241.590	246.827	119.843
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	42.217	31.061	28.408
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	84.353	59.767	926
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	383.453	366.132	257.906
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3E MJX/ISIN: LU2519544881	92.842	1.802	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	1.628.596	1.692.731	1.656.662
- Catégorie A (H-USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	588.897	587.343	578.834
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	930.911	964.801	929.706
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	177.450	190.883	190.572
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	325.335	431.416	279.577
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	176.766	161.849	110.009
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E 2P5/ISIN: LU2729282587	37.785	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		1.191,2	969,3	676,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Japon	40,25
Taïwan	20,00
Corée du Sud	10,26
Chine	10,03
Nouvelle-Zélande	5,83
Hong Kong	3,65
Inde	3,14
Autres pays	6,48
Autres éléments de l'actif net	0,36
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	103.762,37
- taux d'intérêt négatif	-2.928,66
Dividendes	19.372.287,91
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	9.149,41
Total des produits	**19.482.271,03**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-489.757,58
Commission forfaitaire	-17.070.131,37
Autres frais	-25.839,92
Total des dépenses	**-17.585.728,87**
Résultat net/perte nette	**1.896.542,16**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	85.196.553,34
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	583.038,89
- opérations de change	-38.609.473,67
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**49.066.660,72**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	159.446.411,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-794.198,19
- opérations de change	156.924,82
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**207.875.799,08**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.186.882.893,31
(Valeur d'acquisition USD 999.454.514,32)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.697.321,59
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	4.689.154,87
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.807.442,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.830.580,01
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	62.760,05
Total de l'actif	**1.208.970.151,83**
Dettes bancaires	-2.180.853,04
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.774.072,69
- opérations sur valeurs mobilières	-9.444.711,86
Impôt sur les plus-values	-1.337.007,71
À payer (autres)	-1.563.660,11
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-490.178,73
Total du passif	**-17.790.484,14**
Actif net du Compartiment	**1.191.179.667,69**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	969.268.373,94
Souscriptions	371.678.883,32
Rachats	-349.951.522,87
Distribution	-7.691.865,78
Produit total	207.875.799,08
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.191.179.667,69**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.296.000
- émises	2.658.749
- rachetées	-2.849.720
- à la fin de la période considérée	**6.105.029**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Pet and Animal Wellbeing

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**393.875.488,49**	**99,04**
Actions							**393.875.488,49**	**99,04**
Australie							**5.475.544,60**	**1,38**
AU000000WOW2	Woolworths Group	Act	237.428	AUD	33,30	5.475.544,60	1,38
Brésil							**1.287.480,79**	**0,32**
BRPETZACNOR2	Pet Center Comercio e Participacoes	Act	1.425.000	BRL	4,91	1.287.480,79	0,32
Chine							**2.224.750,11**	**0,56**
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods -A-	Act	638.912	CNY	24,35	2.224.750,11	0,56
Finlande							**5.319.295,82**	**1,34**
FI4000410758	Musti Group	Act	181.201	EUR	26,20	5.319.295,82	1,34
France							**16.044.979,32**	**4,04**
FR0000031577	Virbac	Act	37.292	EUR	384,00	16.044.979,32	4,04
Allemagne							**16.306.425,61**	**4,10**
DE000SYM9999	Symrise	Act	118.369	EUR	122,95	16.306.425,61	4,10
Irlande							**8.199.981,79**	**2,06**
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	78.651	EUR	93,05	8.199.981,79	2,06
Japon							**24.862.968,50**	**6,25**
JP3122440005	Anicom Holdings	Act	1.030.792	JPY	678,00	4.902.851,56	1,23
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Act	288.600	JPY	3.688,00	7.466.812,59	1,88
JP3951600000	Unicharm	Act	343.596	JPY	5.183,00	12.493.304,35	3,14
Luxembourg							**6.417.494,23**	**1,61**
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Act	101.951	EUR	56,18	6.417.494,23	1,61
Suède							**3.110.935,06**	**0,78**
SE0015961982	Vimian Group	Act	688.425	SEK	45,55	3.110.935,06	0,78
Suisse							**27.185.942,72**	**6,84**
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	105.065	EUR	122,45	14.414.816,43	3,63
CH0038863350	Nestle	Act	126.645	CHF	85,04	12.771.126,29	3,21
Royaume-Uni							**30.432.325,39**	**7,65**
GB00B2863827	CVS Group	Act	513.685	GBP	10,84	7.470.218,11	1,88
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Act	3.736.090	GBP	3,07	15.397.338,47	3,87
GB00B10RZP78	Unilever	Act	115.526	GBP	48,81	7.564.768,81	1,90
États-Unis							**247.007.364,55**	**62,11**
US0576652004	Balchem	Act	36.667	USD	175,13	6.421.491,71	1,61
US03073E1055	Cencora	Act	30.524	USD	224,92	6.865.458,08	1,73
US1535271068	Central Garden & Pet	Act	197.365	USD	36,65	7.233.427,25	1,82
US1535272058	Central Garden & Pet -A-	Act	56.674	USD	31,77	1.800.532,98	0,45
US16679L1098	Chewy -A-	Act	629.932	USD	29,96	18.872.762,72	4,74
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	141.209	USD	103,66	14.637.724,94	3,68
US28414H1032	Elanco Animal Health	Act	513.998	USD	14,32	7.360.451,36	1,85
US3580391056	Freshpet	Act	120.948	USD	135,74	16.417.481,52	4,13
US3703341046	General Mills	Act	173.565	USD	74,38	12.909.764,70	3,25
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	52.321	USD	511,78	26.776.841,38	6,73
US8326964058	J M Smucker	Act	103.403	USD	121,15	12.527.273,45	3,15
US58933Y1055	Merck	Act	113.905	USD	113,69	12.949.859,45	3,26
US59156R1086	MetLife	Act	99.896	USD	82,48	8.239.422,08	2,07
US6404911066	Neogen	Act	349.821	USD	16,61	5.810.526,81	1,46
US7033951036	Patterson Companies	Act	247.975	USD	22,16	5.495.126,00	1,38
US71639T1060	PetIQ	Act	125.851	USD	30,75	3.869.918,25	0,97
US84790A1051	Spectrum Brands Holdings	Act	84.259	USD	93,79	7.902.651,61	1,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	12.152	USD	614,42	7.466.431,84	1,88
US8923561067	Tractor Supply	Act	88.089	USD	286,14	25.205.786,46	6,34
US8982021060	Trupanion	Act	236.512	USD	42,70	10.099.062,40	2,54
US98978V1035	Zoetis	Act	144.476	USD	194,81	28.145.369,56	7,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**393.875.488,49**	**99,04**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**3.783.644,87**	**0,95**
Dépôts à vue					**3.783.644,87**	**0,95**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.783.644,87	0,95
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**3.783.644,87**	**0,95**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**925.754,12**	**0,23**
Opérations de change à terme				**925.754,12**	**0,23**
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-409.112,90		-1.192,09	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-1.923.688,45		-18.224,87	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-6.284.349,37		113.231,38	0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-39.447.686,60		831.400,12	0,21
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-10.582,97		539,58	0,00
Investissements en produits dérivés				**925.754,12**	**0,23**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-887.324,07**	**-0,22**
Actif net du Compartiment	**USD**			**397.697.563,41**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	134,69	116,09	112,21
- Catégorie P2 (H2-CHF) (distribution)	WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	1.401,09	1.196,73	1.143,93
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	158,87	138,54	137,50
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	136,95	115,30	109,64
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	159,41	138,97	137,93
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	138,14	116,29	110,60
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	1.692,29	1.461,90	1.438,62
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	1.702,35	1.471,89	1.447,59
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.459,94	1.233,51	1.156,47
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	169,45	146,49	144,00
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	167,96	145,06	142,71
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C V3W/ISIN: LU2369574541	81,86	68,27	64,33
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	1.691,19	1.474,81	1.447,45
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 8CL/ISIN: LU2414745260	889,10	764,70	749,11
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3E HTR/ISIN: LU2632654914	1.081,18	967,34	--
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	96,71	79,76	74,08
- Catégorie AT (SEK) (capitalisation)	WKN: A3C 9N2/ISIN: LU2425617912	958,51	851,44	802,73
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	150,84	126,63	116,50
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR2/ISIN: LU1941712348	8,74	7,21	6,64
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR8/ISIN: LU1941713072	902,35	737,83	672,04
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.660,58	1.375,38	1.250,49
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	165,46	135,39	123,49
Actions en circulation		2.123.892	3.197.052	3.907.166
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	16.444	32.442	38.073
- Catégorie P2 (H2-CHF) (distribution)	WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	2.047	3.502	4.445
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	418.638	634.925	836.759
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	47.142	78.159	71.923
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	590.776	794.640	816.785
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	177.361	213.975	243.340
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	66.097	99.102	107.449
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	631	1.350	1.236
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.653	4.076	4.939
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	1.443	3.058	8.867
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	86.982	56.514	54.189
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C V3W/ISIN: LU2369574541	7.300	8.081	3.268
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	3.069	22.959	17.377
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 8CL/ISIN: LU2414745260	369	300	186
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3E HTR/ISIN: LU2632654914	1	1	--
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	85	85	85
- Catégorie AT (SEK) (capitalisation)	WKN: A3C 9N2/ISIN: LU2425617912	10	10	10
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	85.486	163.680	199.895

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR2/ISIN: LU1941712348	597.423	1.022.172	1.418.134
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR8/ISIN: LU1941713072	1	4.223	6.179
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.754	3.699	6.375
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	19.178	50.100	67.542
Actifs du Compartiment en millions d'USD		397,7	505,4	514,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	62,11
Royaume-Uni	7,65
Suisse	6,84
Japon	6,25
Allemagne	4,10
France	4,04
Irlande	2,06
Autres pays	5,99
Autres éléments de l'actif net	0,96
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	182.032,44
- taux d'intérêt négatif	-43,22
Dividendes	4.669.113,67
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.435,56
Total des produits	**4.852.538,45**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-159.986,47
Commission forfaitaire	-7.159.336,58
Autres frais	-7.560,68
Total des dépenses	**-7.326.883,73**
Résultat net/perte nette	**-2.474.345,28**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-24.868.377,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.659.129,28
- opérations de change	-8.425.429,45
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-37.427.281,23**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	120.877.979,51
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.216.218,09
- opérations de change	112.612,44
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**86.779.528,81**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	393.875.488,49
(Valeur d'acquisition USD 404.343.915,18)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.783.644,87
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	294.619,67
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	46.965,53
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	945.171,08
Total de l'actif	**398.945.889,64**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-653.132,09
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-575.777,18
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-19.416,96
Total du passif	**-1.248.326,23**
Actif net du Compartiment	**397.697.563,41**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	505.359.391,18
Souscriptions	101.229.523,47
Rachats	-294.573.537,99
Distribution	-1.097.342,06
Produit total	86.779.528,81
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**397.697.563,41**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.197.053
- émises	468.646
- rachetées	-1.541.809
- à la fin de la période considérée	**2.123.890**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Positive Change

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**49.212.804,57**	**98,61**
Actions						**45.160.020,49**	**90,49**
Australie						**333.012,41**	**0,67**
AU000000PDN8	Paladin Energy	Act	41.632	AUD	11,55	333.012,41	0,67
Canada						**1.889.732,98**	**3,79**
CA36168Q1046	GFL Environmental	Act	23.769	USD	39,32	934.597,08	1,87
CA6979001089	Pan American Silver	Act	20.879	USD	21,45	447.854,55	0,90
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Act	8.123	USD	62,45	507.281,35	1,02
Chine						**1.859.110,33**	**3,72**
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment China -A-	Act	52.796	CNY	163,15	1.231.611,25	2,47
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Act	58.000	CNY	75,66	627.499,08	1,25
Chypre						**273.434,16**	**0,55**
CY0106002112	Atalaya Mining	Act	50.388	GBP	4,05	273.434,16	0,55
France						**892.408,39**	**1,79**
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Act	6.382	EUR	124,80	892.408,39	1,79
Hong Kong						**918.228,99**	**1,84**
HK0000069689	AIA Group	Act	102.400	HKD	69,65	918.228,99	1,84
Inde						**501.706,93**	**1,01**
INE002A01018	Reliance Industries	Act	14.227	INR	2.954,85	501.706,93	1,01
Irlande						**2.893.766,14**	**5,80**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	3.193	USD	349,70	1.116.592,10	2,24
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Act	49.296	EUR	10,26	566.697,51	1,14
IE0005711209	ICON	Act	2.190	USD	285,61	625.485,90	1,25
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	5.611	EUR	93,05	584.990,63	1,17
Israël						**909.455,57**	**1,82**
IL0011595993	Inmode	Act	28.494	USD	17,43	496.650,42	0,99
IL0011216723	Kornit Digital	Act	15.607	USD	26,45	412.805,15	0,83
Lituanie						**393.412,80**	**0,79**
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group	Act	97.426	GBP	3,01	393.412,80	0,79
Espagne						**1.550.955,13**	**3,11**
ES0105066007	Cellnex Telecom	Act	38.270	EUR	36,17	1.550.955,13	3,11
Suède						**228.877,07**	**0,46**
SE0009216278	MIPS	Act	4.237	SEK	544,50	228.877,07	0,46
Suisse						**1.568.788,30**	**3,14**
CH0009002962	Barry Callebaut	Act	276	CHF	1.565,00	512.202,06	1,03
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	4.120	EUR	122,45	565.260,02	1,13
CH0013841017	Lonza Group	Act	771	CHF	537,40	491.326,22	0,98
Pays-Bas						**443.875,46**	**0,89**
NL0010273215	ASML Holding	Act	528	EUR	750,30	443.875,46	0,89
Royaume-Uni						**5.392.234,60**	**10,80**
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	90.345	GBP	6,40	775.089,39	1,55
GB00BG12Y042	Energean	Act	19.476	GBP	9,05	236.458,79	0,47
GB0002074580	Genus	Act	40.528	GBP	19,98	1.086.319,99	2,18
GB00BJVQC708	Helios Towers	Act	341.305	GBP	1,14	521.953,43	1,05
GB0004905260	Impax Asset Management Group	Act	49.687	GBP	3,87	257.631,76	0,52
GB00BN4HT335	Indivior	Act	26.061	GBP	7,41	258.894,76	0,52
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Act	14.819	USD	70,92	1.050.963,48	2,10
GB0009465807	Weir Group	Act	27.404	GBP	21,92	805.863,76	1,61
GB00BL9YR756	Wise -A-	Act	44.731	GBP	6,65	399.059,24	0,80
États-Unis						**25.111.021,23**	**50,31**
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	5.112	USD	164,35	840.157,20	1,68
US0231351067	Amazon.com	Act	5.301	USD	187,97	996.428,97	2,00
US0304201033	American Water Works	Act	3.221	USD	144,93	466.819,53	0,93
US04523Y1055	Aspen Aerogels	Act	20.289	USD	28,54	579.048,06	1,16
US0545402085	Axcelis Technologies	Act	3.803	USD	107,37	408.328,11	0,82

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US07831C1036	BellRing Brands	Act	22.849	USD	61,11	1.396.302,39	2,80
US11135F1012	Broadcom	Act	3.900	USD	172,69	673.491,00	1,35
US15118V2079	Celsius Holdings	Act	23.102	USD	32,53	751.508,06	1,51
US16115Q3083	Chart Industries	Act	9.321	USD	125,70	1.171.649,70	2,35
US19247G1076	Coherent	Act	2.709	USD	89,83	243.349,47	0,49
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	3.919	USD	285,86	1.120.285,34	2,24
US5324571083	Eli Lilly	Act	1.098	USD	877,79	963.813,42	1,93
US29270J1007	Energy Recovery	Act	17.429	USD	17,19	299.604,51	0,60
US30050B1017	Evolent Health -A-	Act	24.301	USD	29,30	712.019,30	1,43
US3364331070	First Solar	Act	1.902	USD	255,75	486.436,50	0,97
US4052171000	Hain Celestial Group	Act	32.951	USD	8,57	282.390,07	0,57
US4612021034	Intuit	Act	784	USD	619,03	485.319,52	0,97
US5165441032	Lantheus Holdings	Act	4.792	USD	107,36	514.469,12	1,03
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Act	3.462	USD	254,84	882.256,08	1,77
US5951121038	Micron Technology	Act	15.089	USD	107,50	1.622.067,50	3,25
US5534981064	MSA Safety	Act	5.493	USD	176,98	972.151,14	1,95
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Act	13.673	USD	36,84	503.713,32	1,01
US72703H1014	Planet Fitness -A-	Act	8.867	USD	80,48	713.616,16	1,43
CA74935Q1072	RB Global	Act	6.038	USD	80,28	484.730,64	0,97
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings	Act	11.514	USD	66,00	759.924,00	1,52
US86333M1080	Stride	Act	2.842	USD	83,95	238.585,90	0,48
US8718291078	Sysco	Act	6.381	USD	77,66	495.548,46	0,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	1.856	USD	614,42	1.140.363,52	2,28
US88362T1034	Thermon Group Holdings	Act	7.202	USD	29,85	214.979,70	0,43
US8860292064	Thryv Holdings	Act	13.940	USD	17,38	242.277,20	0,49
US89531P1057	Trex	Act	5.653	USD	67,89	383.782,17	0,77
US8969452015	TripAdvisor	Act	17.213	USD	14,77	254.236,01	0,51
US9026851066	Udemy	Act	29.918	USD	7,65	228.872,70	0,46
US90384S3031	Ulta Beauty	Act	1.320	USD	404,01	533.293,20	1,07
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	1.967	USD	581,85	1.144.498,95	2,29
US92686J1060	Viking Therapeutics	Act	10.407	USD	61,63	641.383,41	1,28
US92826C8394	Visa -A-	Act	2.746	USD	275,17	755.616,82	1,51
US98138H1014	Workday -A-	Act	2.084	USD	243,62	507.704,08	1,02
Actions de participation						**2.850.974,79**	**5,71**
Irlande						**424.280,92**	**0,85**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	3.134	USD	135,38	424.280,92	0,85
Israël						**460.659,28**	**0,92**
US6536561086	Nice (ADR's)	Act	2.687	USD	171,44	460.659,28	0,92
Taïwan						**1.966.034,59**	**3,94**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	11.047	USD	177,97	1.966.034,59	3,94
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.201.809,29**	**2,41**
Royaume-Uni						**503.939,69**	**1,01**
GB0006928617	UNITE Group Real Estate Investment Trust	Act	39.898	GBP	9,42	503.939,69	1,01
États-Unis						**697.869,60**	**1,40**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	3.030	USD	230,32	697.869,60	1,40
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**49.212.804,57**	**98,61**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.382.237,38**	**2,77**
Dépôts à vue						**1.382.237,38**	**2,77**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.382.237,38	2,77
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.382.237,38**	**2,77**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**481,90**	**0,00**
Opérations de change à terme				**481,90**	**0,00**
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-22.668,03		481,90	0,00
Investissements en produits dérivés				**481,90**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-686.665,96**	**-1,38**
Actif net du Compartiment	**USD**			**49.908.857,89**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	115,14	94,94	97,07
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	115,09	94,88	97,00
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	1.184,36	967,86	982,99
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NL0/ISIN: LU2337295070	1.075,72	876,15	882,91
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	1.202,94	980,92	989,75
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	105.352,72	82.817,81	80.005,79
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	1,04	0,83	0,80
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL7/ISIN: LU2444844331	119,14	100,77	103,01
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	10,94	8,55	8,10
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	11,28	8,75	8,23
Actions en circulation		451.859	744.441	921.421
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	316.558	515.595	603.886
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	16.327	19.120	18.414
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	2.356	2.000	1.181
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NL0/ISIN: LU2337295070	1	6.713	12.097
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	1.867	2.157	7.564
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	0	0	0
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	10.344	10.203	10.099
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL7/ISIN: LU2444844331	1.036	8	8
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	103.252	188.527	267.975
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	118	118	118
Actifs du Compartiment en millions d'USD		49,9	66,0	80,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	51,71
Royaume-Uni	11,81
Irlande	6,65
Taïwan	3,94
Canada	3,79
Chine	3,72
Suisse	3,14
Espagne	3,11
Israël	2,74
Autres pays	8,00
Autres éléments de l'actif net	1,39
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	43.480,64
- taux d'intérêt négatif	-152,75
Dividendes	545.417,46
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	45,43
Total des produits	**588.790,78**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-23.167,25
Commission forfaitaire	-915.533,44
Autres frais	-1.695,26
Total des dépenses	**-940.395,95**
Résultat net/perte nette	**-351.605,17**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.241.380,14
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.969,24
- opérations de change	-622.666,03
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.269.078,18**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.747.256,05
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.250,45
- opérations de change	5.438,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**12.023.023,58**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	49.212.804,57
(Valeur d'acquisition USD 45.137.236,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.382.237,38
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	43.147,69
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	27.286,18
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	481,90
Total de l'actif	**50.665.957,72**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-676.018,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-3.909,71
À payer (autres)	-77.172,12
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-757.099,83**
Actif net du Compartiment	**49.908.857,89**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	66.027.019,51
Souscriptions	5.405.082,17
Rachats	-33.546.135,19
Distribution	-132,18
Produit total	12.023.023,58
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**49.908.857,89**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	744.441
- émises	210.873
- rachetées	-503.455
- à la fin de la période considérée	**451.859**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Premium Champions

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**47.152.743,61**	**99,07**
Actions							**46.178.431,03**	**97,02**
Belgique							**721.688,52**	**1,52**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Act		12.117	EUR	59,56	721.688,52	1,52
France							**3.357.298,90**	**7,05**
FR0000052292	Hermès International	Act		237	EUR	2.229,00	528.273,00	1,11
FR0000120321	L'Oreal	Act		2.379	EUR	403,60	960.164,40	2,02
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act		1.595	EUR	697,20	1.112.034,00	2,33
FR0000121972	Schneider Electric	Act		3.190	EUR	237,25	756.827,50	1,59
Allemagne							**4.188.410,74**	**8,80**
DE0008404005	Allianz	Act		5.336	EUR	296,30	1.581.056,80	3,32
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act		5.915	EUR	79,50	470.242,50	0,99
DE0005810055	Deutsche Boerse	Act		4.711	EUR	210,50	991.665,50	2,08
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Act		10.789	EUR	58,36	629.646,04	1,32
DE0007236101	Siemens	Act		2.835	EUR	181,94	515.799,90	1,09
Irlande							**689.444,14**	**1,45**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		2.209	USD	349,70	689.444,14	1,45
Italie							**1.499.131,78**	**3,15**
IT0004764699	Brunello Cucinelli	Act		5.579	EUR	95,30	531.678,70	1,12
NL0011585146	Ferrari	Act		1.101	EUR	419,00	461.319,00	0,97
IT0004965148	Moncler	Act		8.784	EUR	57,62	506.134,08	1,06
Japon							**2.100.636,60**	**4,41**
JP3118000003	Asics	Act		32.500	JPY	3.001,00	610.667,92	1,28
JP3435000009	Sony Group	Act		57.500	JPY	2.777,50	999.948,57	2,10
JP3951600000	Unicharm	Act		15.100	JPY	5.183,00	490.020,11	1,03
Suède							**1.994.989,47**	**4,19**
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Act		50.378	SEK	341,80	1.524.637,68	3,20
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Act		26.972	SEK	196,95	470.351,79	0,99
Suisse							**3.751.507,46**	**7,88**
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Act		43	CHF	10.940,00	497.864,79	1,05
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont -A-	Act		8.822	CHF	134,00	1.251.115,75	2,63
CH0030170408	Geberit	Act		1.592	CHF	552,20	930.390,15	1,95
CH0038863350	Nestle	Act		7.341	CHF	85,04	660.699,71	1,39
CH1175448666	Straumann Holding	Act		2.813	CHF	138,20	411.437,06	0,86
Pays-Bas							**1.263.505,20**	**2,65**
NL0010273215	ASML Holding	Act		1.684	EUR	750,30	1.263.505,20	2,65
Royaume-Uni							**579.815,75**	**1,22**
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Act		5.787	GBP	83,68	579.815,75	1,22
États-Unis							**26.032.002,47**	**54,70**
US00287Y1091	AbbVie	Act		4.512	USD	194,79	784.410,66	1,65
US00724F1012	Adobe.	Act		1.983	USD	515,48	912.309,66	1,92
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		5.518	USD	164,35	809.392,44	1,70
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		6.381	USD	163,95	933.701,17	1,96
US0231351067	Amazon.com	Act		7.985	USD	187,97	1.339.587,85	2,81
US0258161092	American Express	Act		2.993	USD	271,06	724.068,89	1,52
US0378331005	Apple	Act		4.553	USD	227,79	925.635,59	1,95
US0404131064	Arista Networks	Act		1.593	USD	380,26	540.635,00	1,14
US0605051046	Bank of America	Act		25.275	USD	39,40	888.781,74	1,87
US1011371077	Boston Scientific	Act		14.338	USD	83,35	1.066.600,83	2,24
US12572Q1058	CME Group	Act		5.169	USD	218,30	1.007.089,36	2,12
US1912161007	Coca-Cola	Act		14.720	USD	71,79	943.147,25	1,98
US5324571083	Eli Lilly	Act		539	USD	877,79	422.266,99	0,89
US3841091040	Graco	Act		10.706	USD	87,64	837.408,46	1,76
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Act		2.621	USD	234,36	548.224,26	1,15
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act		6.923	USD	210,50	1.300.631,21	2,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US58933Y1055	Merck	Act	10.663	USD	113,69	1.081.955,54	2,27
US5949181045	Microsoft	Act	3.632	USD	428,02	1.387.450,96	2,92
US6200763075	Motorola Solutions	Act	1.326	USD	446,36	528.246,38	1,11
US6541061031	NIKE -B-	Act	10.284	USD	89,44	820.921,44	1,72
US7134481081	PepsiCo	Act	5.973	USD	170,00	906.252,41	1,90
US78409V1044	S&P Global	Act	1.654	USD	512,72	756.873,85	1,59
US79466L3024	Salesforce	Act	4.221	USD	276,64	1.042.168,80	2,19
US8636671013	Stryker	Act	1.538	USD	360,27	494.529,47	1,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	2.057	USD	614,42	1.127.995,52	2,37
US92826C8394	Visa -A-	Act	4.717	USD	275,17	1.158.443,08	2,43
US2546871060	Walt Disney	Act	8.772	USD	96,01	751.662,41	1,58
US98138H1014	Workday -A-	Act	4.529	USD	243,62	984.743,22	2,07
US98978V1035	Zoetis	Act	5.791	USD	194,81	1.006.868,03	2,12
Actions de participation						**974.312,58**	**2,05**
Taïwan						**974.312,58**	**2,05**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	6.134	USD	177,97	974.312,58	2,05
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**47.152.743,61**	**99,07**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**473.541,22**	**0,99**
Dépôts à vue						**473.541,22**	**0,99**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				473.541,22	0,99
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**473.541,22**	**0,99**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-32.728,05**	**-0,06**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**47.593.556,78**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E Y0M/ISIN: LU2710823399	111,85
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E Y0N/ISIN: LU2710823472	111,85
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E Y0Q/ISIN: LU2710823555	1.129,36
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3E Y0P/ISIN: LU2710823639	114,77
Actions en circulation		335.330
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E Y0M/ISIN: LU2710823399	308.457
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E Y0N/ISIN: LU2710823472	7.433
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E Y0Q/ISIN: LU2710823555	10.001
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3E Y0P/ISIN: LU2710823639	9.439
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		47,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	54,70
Allemagne	8,80
Suisse	7,88
France	7,05
Japon	4,41
Suède	4,19
Italie	3,15
Pays-Bas	2,65
Taïwan	2,05
Autres pays	4,19
Autres éléments de l'actif net	0,93
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.089,02
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	435.104,48
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	197,36
Total des produits	**443.390,86**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-12.906,44
Commission forfaitaire	-406.482,90
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-419.389,34**
Résultat net/perte nette	**24.001,52**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	233.270,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-42.756,62
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**214.515,11**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.329.503,99
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-267,36
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**2.543.751,74**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	47.152.743,61
(Valeur d'acquisition EUR 44.823.239,62)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	473.541,22
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	22.793,75
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	25.470,53
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**47.674.549,11**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-17.850,28
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-63.142,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-80.992,33**
Actif net du Compartiment	**47.593.556,78**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	47.004.265,14
Rachats	-1.954.460,10
Produit total	2.543.751,74
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**47.593.556,78**

État des variations du nombre d'actions

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

	04.12.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	353.163
- rachetées	-17.833
- à la fin de la période considérée	**335.330**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Renminbi Fixed Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en CNH	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**78.708.032,76**	**97,47**
Obligations								**78.708.032,76**	**97,47**
Îles vierges britanniques								**2.023.780,00**	**2,51**
HK0000939428	3.1000	%	CSI CNY MTN 23/26	CNY	2.000,0	%	101,19	2.023.780,00	2,51
Îles Caïmans								**2.017.620,00**	**2,50**
HK0000634557	3.2000	%	Sun Hung Kai Properties Capital Market CNY MTN 20/27	CNY	2.000,0	%	100,88	2.017.620,00	2,50
Chine								**60.645.011,36**	**75,10**
CND10007C5J7	2.3400	%	China Development Bank CNY Notes 24/27 S.2402	CNY	7.000,0	%	101,15	7.080.710,00	8,77
CND100009CX6	2.8500	%	China Government CNY Bonds 16/26	CNY	1.000,0	%	101,82	1.014.899,40	1,26
CND10001SWR7	3.2200	%	China Government CNY Bonds 18/25	CNY	1.000,0	%	102,05	1.017.221,96	1,26
CND10005K405	2.1800	%	China Government CNY Bonds 22/25	CNY	1.500,0	%	100,58	1.508.640,00	1,87
CND100086461	1.3600	%	China Government CNY Bonds 24/25	CNY	3.000,0	%	100,00	3.000.120,00	3,71
CND100088H73	1.6200	%	China Government CNY Bonds 24/27	CNY	4.000,0	%	100,15	4.005.840,00	4,96
CND100084T81	1.9100	%	China Government CNY Bonds 24/29	CNY	14.000,0	%	100,31	14.043.260,00	17,39
CND100081YS9	2.1200	%	China Government CNY Bonds 24/31	CNY	15.000,0	%	100,27	15.041.100,00	18,63
CND100089K10	2.1100	%	China Government CNY Bonds 24/34	CNY	14.000,0	%	99,52	13.933.220,00	17,25
France								**2.004.812,60**	**2,48**
FR0014003VT4	3.5500	%	Société Générale CNY MTN 21/29	CNY	2.000,0	%	100,24	2.004.812,60	2,48
Hong Kong								**1.838.217,00**	**2,28**
HK0000938859	3.5500	%	Swire Properties Financing CNY MTN 23/28	CNY	1.810,0	%	101,56	1.838.217,00	2,28
Singapour								**2.091.710,00**	**2,59**
XS2463967369	4.5000	%	United Overseas Bank CNY MTN 22/32	CNY	2.000,0	%	104,59	2.091.710,00	2,59
Émirats arabes unis								**3.036.387,00**	**3,76**
XS2297529799	3.3200	%	Emirates NBD Bank CNY MTN 21/26	CNY	3.000,0	%	101,21	3.036.387,00	3,76
Royaume-Uni								**3.038.190,00**	**3,76**
XS2377631143	4.0000	%	Barclays Bank CNY MTN 22/25	CNY	3.000,0	%	101,27	3.038.190,00	3,76
États-Unis								**2.012.304,80**	**2,49**
HK0001051538	3.2500	%	Prologis CNY Notes 24/29	CNY	2.000,0	%	100,62	2.012.304,80	2,49
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire								**78.708.032,76**	**97,47**
Dépôts auprès d'établissements financiers								**1.767.336,31**	**2,19**
Dépôts à vue								**1.767.336,31**	**2,19**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			CNH				963.060,81	1,19
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés			CNH				804.275,50	1,00
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers								**1.767.336,31**	**2,19**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**-81.347,03**	**-0,10**
Opérations de change à terme				**-81.347,03**	**-0,10**
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2024	CNY	-57.018.012,68		-83.240,14	-0,10
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2024	EUR	-66.867,82		1.893,11	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**-81.347,03**	**-0,10**
Actif/passif net circulant	**CNH**			**359.301,51**	**0,44**
Actif net du Compartiment	**CNH**			**80.753.323,55**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	11.249,88	10.695,06	10.495,40
- Catégorie PT2 (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	11.308,86	10.736,97	10.519,18
- Catégorie RT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	11,21	10,66	10,47
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	96,51	92,85	92,93
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	119,74	113,40	111,72
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	--	936,83	937,27
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	10,33	9,60	9,91
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLX/ISIN: LU2349350467	--	9,30	9,44
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	1.039,12	966,47	998,50
Actions en circulation		335.379	432.916	528.589
- Catégorie PT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	1	1	1
- Catégorie PT2 (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	1	1	1
- Catégorie RT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	1.432	1.432	1.432
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	48.216	53.510	64.189
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	21.142	30.716	37.652
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	--	713	36.879
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	263.849	304.904	314.080
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLX/ISIN: LU2349350467	--	27.941	52.392
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	738	13.699	21.843
Actifs du Compartiment en millions d'CNH		80,8	190,3	493,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2025	10,60
2026	7,53
2027	16,23
2028	2,28
2029	22,36
2031	18,63
2032	2,59
2034	17,25
Autres éléments de l'actif net	2,53
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 CNH
Intérêts sur	
- obligations	3.042.995,69
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	32.648,19
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	219.212,13
Total des produits	**3.294.856,01**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-43.344,25
Commission forfaitaire	-985.092,48
Autres frais	-20.298,20
Total des dépenses	**-1.048.734,93**
Résultat net/perte nette	**2.246.121,08**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.107.789,28
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-172.108,85
- opérations de change	392.390,62
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**5.574.192,13**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-891.894,57
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.734.718,46
- opérations de change	-8.967,21
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**6.408.048,81**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 CNH
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	78.708.032,76
(Valeur d'acquisition CNH 78.244.041,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.767.336,31
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	529.997,46
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.893,11
Total de l'actif	**81.007.259,64**
Dettes bancaires	-104.094,23
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-66.601,72
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-83.240,14
Total du passif	**-253.936,09**
Actif net du Compartiment	**80.753.323,55**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 CNH
Actif net du Compartiment au début de la période	190.296.724,47
Souscriptions	1.682.786,19
Rachats	-114.380.856,06
Distribution	-3.253.379,86
Produit total	6.408.048,81
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**80.753.323,55**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	432.917
- émises	4.364
- rachetées	-101.902
- à la fin de la période considérée	**335.379**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz SDG Euro Credit

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**321.841.880,47**	**96,43**
Obligations								**321.841.880,47**	**96,43**
Autriche								**2.490.154,11**	**0,75**
AT0000A32562	4.0000	%	Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.500,0	%	104,68	1.570.125,60	0,47
XS2821745374	3.2500	%	Verbund EUR Notes 24/31	EUR	900,0	%	102,23	920.028,51	0,28
Belgique								**15.746.977,20**	**4,72**
BE6344187966	3.8750	%	Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	3.400,0	%	103,34	3.513.511,72	1,05
BE6321529396	0.8750	%	Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	%	88,82	1.332.325,95	0,40
BE6340849569	3.6250	%	Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	102,68	205.364,82	0,06
BE6349118800	3.7500	%	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	3.800,0	%	101,75	3.866.634,52	1,16
BE0002819002	0.6250	%	KBC Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.000,0	%	94,25	942.545,60	0,28
BE0002875566	3.0000	%	KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	1.100,0	%	98,34	1.081.782,79	0,33
BE0002951326	4.3750	%	KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	2.500,0	%	107,03	2.675.690,00	0,80
BE0002977586	4.1250	%	Proximus EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	%	106,46	2.129.121,80	0,64
Danemark								**13.344.711,35**	**4,00**
XS2637421848	4.7500	%	Danske Bank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	3.500,0	%	106,45	3.725.804,60	1,12
XS2382849888	0.0500	%	Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	2.100,0	%	97,14	2.039.890,44	0,61
XS2715957358	4.8750	%	Jyske Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.700,0	%	105,76	1.797.918,81	0,54
XS2555918270	5.5000	%	Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	2.050,0	%	104,77	2.147.860,65	0,64
XS2820455678	3.2500	%	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/31	EUR	3.550,0	%	102,34	3.633.236,85	1,09
Finlande								**7.787.916,16**	**2,33**
XS2461785185	2.0000	%	Castellum Helsinki Finance Holding EUR MTN 22/25	EUR	1.100,0	%	99,12	1.090.339,14	0,33
XS2695011978	4.0000	%	Elisa EUR MTN 23/29	EUR	3.400,0	%	103,94	3.533.998,76	1,06
XS2723860990	4.8750	%	Nordea Bank EUR FLR-MTN 23/34	EUR	2.100,0	%	105,71	2.219.834,19	0,66
XS2561746855	2.6250	%	Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	100,05	100.046,65	0,03
XS2886143770	3.3750	%	UPM-Kymmene EUR MTN 24/34	EUR	850,0	%	99,26	843.697,42	0,25
France								**34.635.340,37**	**10,38**
FR001400QB37	3.3750	%	Air Liquide Finance EUR MTN 24/34	EUR	3.800,0	%	102,26	3.885.974,62	1,17
FR001400L4V8	4.8750	%	Ayvens EUR MTN 23/28	EUR	2.600,0	%	105,87	2.752.490,52	0,83
FR001400DZN3	4.0000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	3.200,0	%	104,34	3.338.808,00	1,00
FR001400Q0T5	3.5000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 24/31	EUR	800,0	%	102,00	815.982,24	0,25
FR0014007LL3	0.5000	%	BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.000,0	%	94,06	1.881.133,60	0,56
FR001400I7P8	5.7500	%	BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	600,0	%	106,81	640.854,00	0,19
FR001400M4O2	4.3750	%	Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	2.700,0	%	106,29	2.869.774,11	0,86
FR0014003W84	1.8740	%	Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	500,0	%	92,85	555.870,88	0,17
FR001400E946	4.2500	%	Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32	EUR	800,0	%	105,75	845.986,96	0,25
FR001400I3C5	3.4700	%	Danone EUR MTN 23/31	EUR	2.200,0	%	102,55	2.256.128,60	0,68
FR001400PU35	3.4810	%	Danone EUR MTN 24/30	EUR	900,0	%	102,49	922.376,88	0,28
FR001400IJT3	3.2500	%	Schneider Electric EUR MTN 23/28	EUR	3.700,0	%	101,79	3.766.141,57	1,13
FR001400F703	3.1250	%	Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	1.000,0	%	101,36	1.013.590,00	0,30
FR001400IJU1	3.5000	%	Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	2.100,0	%	103,28	2.168.958,75	0,65
FR0013535101	1.3750	%	SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	500,0	%	82,75	413.751,55	0,12
FR001400KZQ1	4.7500	%	Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	2.300,0	%	104,66	2.407.252,91	0,72
FR001400IU83	7.2500	%	Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.200,0	%	108,98	1.307.788,20	0,39
FR001400PAJ8	4.5000	%	Valeo EUR MTN 24/30	EUR	900,0	%	97,92	881.284,32	0,26
FR00140007K5	2.2500	%	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.100,0	%	97,49	1.072.422,45	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
FR00140007L3	2.5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined		EUR	900,0	%	93,20	838.770,21	0,25
Allemagne							**15.815.270,34**	**4,74**
DE000A289FK7	2.6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined		EUR	1.600,0	%	82,58	1.321.238,24	0,39
USX10001AB51	3.2000 % Allianz USD FLR-Notes 21/undefined		USD	600,0	%	85,97	460.382,97	0,14
XS2673536541	3.7500 % E.ON EUR MTN 23/29		EUR	2.550,0	%	103,47	2.638.570,43	0,79
XS2895631567	3.1250 % E.ON EUR MTN 24/30		EUR	1.350,0	%	100,46	1.356.262,65	0,41
XS2527319979	3.2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31		EUR	800,0	%	99,54	796.330,40	0,24
XS2615183501	3.7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30		EUR	2.900,0	%	102,03	2.958.813,16	0,89
XS2756341314	3.5980 % Eurogrid EUR MTN 24/29		EUR	1.800,0	%	101,55	1.827.917,46	0,55
XS2756342122	3.9150 % Eurogrid EUR MTN 24/34		EUR	1.700,0	%	102,59	1.743.993,45	0,52
XS2011260705	2.8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/79		EUR	1.500,0	%	97,15	1.457.241,30	0,44
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80		EUR	1.300,0	%	96,50	1.254.520,28	0,37
Irlande							**17.339.754,10**	**5,20**
XS2343340852	0.5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27		EUR	1.400,0	%	94,85	1.327.863,18	0,40
XS2464405229	2.2500 % AIB Group EUR FLR-MTN 22/28		EUR	1.300,0	%	98,01	1.274.181,61	0,38
XS2578472339	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29		EUR	1.700,0	%	104,82	1.781.954,96	0,53
XS2823235085	4.6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 24/35		EUR	600,0	%	102,37	614.192,52	0,19
XS2491963638	3.6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26		EUR	1.100,0	%	100,15	1.101.660,12	0,33
XS2555925218	5.7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29		EUR	1.000,0	%	108,05	1.080.467,30	0,32
XS2340236327	1.3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/31		EUR	1.600,0	%	96,48	1.543.608,96	0,46
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31		EUR	2.700,0	%	108,38	2.926.309,14	0,88
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28		EUR	1.150,0	%	104,73	1.204.386,84	0,36
XS2528657567	7.5940 % Bank of Ireland Group GBP FLR-MTN 22/32		GBP	1.000,0	%	104,76	1.254.267,34	0,38
XS2697970536	4.2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36		EUR	1.100,0	%	106,68	1.173.495,73	0,35
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 24/30		EUR	2.000,0	%	102,87	2.057.366,40	0,62
Italie							**38.561.704,63**	**11,56**
XS2579284469	3.8750 % ACEA EUR MTN 23/31		EUR	3.200,0	%	102,97	3.294.919,36	0,99
IT0005611253	3.8750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 24/30		EUR	1.850,0	%	100,63	1.861.723,08	0,56
XS2312744217	1.3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined		EUR	1.600,0	%	92,40	1.478.322,08	0,44
XS2201857534	2.4290 % Generali EUR MTN 20/31		EUR	1.350,0	%	92,19	1.244.563,92	0,37
XS2357754097	1.7130 % Generali EUR MTN 21/32		EUR	1.200,0	%	86,24	1.034.926,80	0,31
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34		EUR	3.300,0	%	101,03	3.333.973,17	1,00
XS2758880798	4.2500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 24/30		EUR	900,0	%	104,01	936.116,37	0,28
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28		EUR	1.050,0	%	104,49	1.097.177,13	0,33
XS2529233814	4.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27		EUR	1.050,0	%	104,74	1.099.726,43	0,33
XS2625195891	4.0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26		EUR	1.100,0	%	101,72	1.118.869,18	0,34
XS2592658947	5.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33		EUR	2.200,0	%	112,87	2.483.046,72	0,74
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 24/30		EUR	1.800,0	%	101,81	1.832.655,06	0,55
XS2630420268	6.6250 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 23/33		GBP	1.500,0	%	107,24	1.926.054,93	0,58
XS1511781467	0.8750 % Iren EUR MTN 16/24		EUR	2.400,0	%	99,75	2.394.114,00	0,72
XS2197356186	1.0000 % Iren EUR MTN 20/30		EUR	1.250,0	%	89,96	1.124.562,38	0,34
XS2275029085	0.2500 % Iren EUR MTN 20/31		EUR	900,0	%	83,20	748.794,87	0,22
XS2752472436	3.8750 % Iren EUR MTN 24/32		EUR	300,0	%	102,37	307.111,95	0,09
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29		EUR	1.400,0	%	105,18	1.472.539,60	0,44
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27		EUR	1.100,0	%	94,71	1.041.847,62	0,31
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined		EUR	1.500,0	%	102,43	1.536.441,15	0,46
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33		EUR	3.000,0	%	103,71	3.111.241,50	0,93
XS2360310044	0.8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29		EUR	1.150,0	%	92,30	1.061.430,22	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2555420103	5.8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	950,0	%	105,71	1.004.197,60	0,30
IT0005570988	4.6000 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.900,0	%	106,18	2.017.349,51	0,61
Japon						**6.017.193,74**	**1,80**
XS2411311652	0.3990 % NTT Finance EUR MTN 21/28	EUR	1.300,0	%	90,53	1.176.900,79	0,35
XS2411311579	0.0820 % NTT Finance EUR MTN 21/25	EUR	3.050,0	%	96,60	2.946.339,35	0,88
XS2197348324	0.7500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/27	EUR	2.000,0	%	94,70	1.893.953,60	0,57
Luxembourg						**10.824.472,93**	**3,24**
XS2351301499	0.7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	2.900,0	%	91,49	2.653.198,11	0,80
XS2401704189	1.2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	700,0	%	88,56	619.898,58	0,19
XS2793256137	4.7500 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR MTN 24/34	EUR	2.200,0	%	105,07	2.311.499,96	0,69
XS2397357463	0.9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	500,0	%	88,18	440.918,15	0,13
XS2535308477	3.0000 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 22/28	EUR	1.100,0	%	100,83	1.109.147,05	0,33
XS2535308634	3.1250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 22/31	EUR	1.500,0	%	100,56	1.508.353,80	0,45
XS2589820294	4.6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	2.050,0	%	106,41	2.181.457,28	0,65
Norvège						**9.124.490,36**	**2,73**
XS2597696124	4.0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.450,0	%	103,64	1.502.774,64	0,45
XS2579319513	3.7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	%	102,59	3.590.573,00	1,07
XS2671251127	4.8750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	2.750,0	%	106,40	2.925.863,05	0,88
XS2726853554	3.1250 % Statkraft EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	%	100,48	1.105.279,67	0,33
Portugal						**8.852.596,76**	**2,65**
PTCGDCOM0037	0.3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.800,0	%	94,87	1.707.678,72	0,51
PTCGDNOM0026	2.8750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.100,0	%	99,57	1.095.311,80	0,33
PTEDPROM0029	1.8750 % EDP EUR FLR-Notes 21/81	EUR	800,0	%	96,43	771.414,64	0,23
PTEDPYOM0020	1.8750 % EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	1.200,0	%	89,89	1.078.644,00	0,32
PTEDPXOM0021	1.5000 % EDP EUR FLR-Notes 21/82	EUR	1.100,0	%	94,46	1.039.008,85	0,31
PTEDPUOM0008	3.8750 % EDP EUR MTN 23/28	EUR	1.800,0	%	103,16	1.856.800,08	0,56
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.300,0	%	100,29	1.303.738,67	0,39
Espagne						**41.613.729,83**	**12,47**
XS2545206166	4.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	2.400,0	%	106,80	2.563.171,20	0,77
XS2790910272	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 24/31	EUR	2.500,0	%	102,34	2.558.536,50	0,77
XS2353366268	0.8750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.600,0	%	94,72	1.515.565,12	0,45
XS2553801502	5.1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.200,0	%	106,15	2.335.287,46	0,70
XS2598331242	5.0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.500,0	%	106,74	2.668.388,00	0,80
XS2782109016	4.2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.200,0	%	104,11	1.249.322,64	0,37
XS2357417257	0.6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	3.100,0	%	91,59	2.839.263,03	0,85
ES0213679JR9	0.6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	2.000,0	%	93,32	1.866.320,80	0,56
XS2310118976	1.2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.200,0	%	96,47	2.122.341,98	0,63
XS2348693297	1.5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	2.400,0	%	95,95	2.757.166,37	0,83
XS2902578249	3.6250 % CaixaBank EUR MTN 24/32	EUR	5.400,0	%	100,41	5.422.128,66	1,62
XS2247549731	1.7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	1.400,0	%	91,34	1.278.826,22	0,38
XS2699159278	4.1250 % EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 23/29	EUR	1.050,0	%	104,33	1.095.458,81	0,33
XS2580221658	4.8750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-MTN 23/un-defined	EUR	900,0	%	103,25	929.222,19	0,28
XS2405855375	1.5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-Notes 21/un-defined	EUR	800,0	%	93,56	748.502,40	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2861000235	3.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/34		EUR	900,0	%	102,82	925.419,42	0,28
XS2744299335	3.0000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 24/34		EUR	3.500,0	%	98,82	3.458.780,50	1,04
XS2552369469	4.6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined		EUR	900,0	%	102,40	921.560,49	0,28
XS2722162315	4.1830 % Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33		EUR	2.000,0	%	104,81	2.096.264,80	0,63
XS2753311393	4.0550 % Telefónica Emisiones EUR MTN 24/36		EUR	2.200,0	%	102,83	2.262.203,24	0,68
Suède							**11.421.762,72**	**3,42**
XS2380124227	3.1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined		EUR	1.450,0	%	95,48	1.384.528,88	0,42
XS2442768227	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27		EUR	1.500,0	%	94,25	1.413.768,45	0,42
XS2713671043	4.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/28		EUR	1.500,0	%	105,28	1.579.189,80	0,47
XS2079107830	0.8750 % SKF EUR MTN 19/29		EUR	1.225,0	%	90,77	1.111.980,28	0,33
XS2572496623	4.2500 % Swedbank EUR MTN 23/28		EUR	1.800,0	%	104,59	1.882.622,52	0,56
XS2676305779	4.3750 % Swedbank EUR MTN 23/30		EUR	3.000,0	%	106,33	3.189.781,20	0,96
XS2443749648	2.7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83		EUR	900,0	%	95,54	859.891,59	0,26
Pays-Bas							**46.742.180,50**	**14,00**
XS2389343380	0.5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29		EUR	2.000,0	%	88,02	1.760.499,60	0,53
XS2575971994	4.0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28		EUR	2.300,0	%	102,92	2.367.187,60	0,71
XS2590262296	5.1250 % ABN AMRO Bank GBP MTN 23/28		GBP	1.000,0	%	101,34	1.213.377,23	0,36
XS2772266420	3.3750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29		EUR	2.450,0	%	101,55	2.487.904,69	0,75
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32		EUR	2.350,0	%	101,61	2.387.732,31	0,72
XS2473687106	2.2500 % ASML Holding EUR Notes 22/32		EUR	2.500,0	%	96,69	2.417.203,25	0,72
XS2694995163	3.6250 % ASR Nederland EUR Notes 23/28		EUR	1.950,0	%	102,25	1.993.882,02	0,60
XS2390546849	1.5000 % CTP EUR MTN 21/31		EUR	1.400,0	%	85,14	1.192.029,44	0,36
XS2898290916	3.8750 % Digital Dutch Finco EUR Notes 24/33		EUR	950,0	%	99,98	949.792,33	0,28
XS2280835260	0.6250 % Digital Intrepid Holding EUR Notes 21/31		EUR	1.900,0	%	81,79	1.553.943,31	0,47
XS2459544339	1.8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29		EUR	600,0	%	94,45	566.695,50	0,17
XS2542914986	3.8750 % EDP Finance EUR MTN 22/30		EUR	1.250,0	%	103,55	1.294.393,38	0,39
XS2862984510	3.5000 % EnBW International Finance EUR Notes 24/31		EUR	1.250,0	%	101,87	1.273.313,63	0,38
XS2553817763	3.1250 % GSK Capital EUR MTN 22/32		EUR	1.900,0	%	100,47	1.908.846,02	0,57
XS2824778075	4.8750 % KPN EUR FLR-Notes 24/undefined		EUR	750,0	%	102,89	771.647,48	0,23
XS2825485183	3.2500 % MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/32		EUR	1.259,0	%	101,90	1.282.983,32	0,38
XS2825485852	3.5000 % MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/37		EUR	1.000,0	%	101,23	1.012.316,70	0,30
XS2388449758	0.5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28		EUR	1.400,0	%	90,88	1.272.286,82	0,38
XS2910502470	4.2500 % NE Property EUR MTN 24/32		EUR	1.750,0	%	99,78	1.746.137,75	0,52
XS2526486159	5.2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43		EUR	900,0	%	106,55	958.960,26	0,29
XS2332186001	0.5000 % Ren Finance EUR MTN 21/29		EUR	550,0	%	89,67	493.180,77	0,15
XS2771494940	3.5000 % Ren Finance EUR MTN 24/32		EUR	3.700,0	%	100,66	3.724.570,59	1,12
XS2726331932	3.3120 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/27		EUR	2.000,0	%	102,31	2.046.153,00	0,61
XS2726335099	3.5860 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/36		EUR	2.000,0	%	104,22	2.084.393,60	0,62
XS2813211617	3.5640 % Roche Finance Europe EUR Notes 24/44		EUR	750,0	%	101,55	761.615,55	0,23
XS2293060658	2.3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined		EUR	1.800,0	%	91,28	1.643.098,32	0,49
XS2582389156	6.1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined		EUR	1.000,0	%	106,89	1.068.938,40	0,32
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined		EUR	800,0	%	98,44	787.491,04	0,24
XS2262065233	0.5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40		EUR	1.100,0	%	65,26	717.853,29	0,21
XS2549543143	3.8750 % TenneT Holding EUR MTN 22/28		EUR	2.900,0	%	103,58	3.003.753,30	0,90
Royaume-Uni							**24.733.350,48**	**7,41**
XS2231790960	1.1250 % Burberry Group GBP Notes 20/25		GBP	2.100,0	%	95,97	2.412.942,74	0,72

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2868171229	3.5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/30	EUR	4.800,0	%	101,03	4.849.574,40	1,45
XS2381853279	0.2500 % National Grid EUR MTN 21/28	EUR	850,0	%	89,85	763.691,43	0,23
XS2575973776	3.8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	2.550,0	%	102,94	2.625.032,73	0,79
XS2659226943	5.8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	700,0	%	101,43	850.089,13	0,26
XS1228153661	1.3750 % Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	1.900,0	%	98,85	1.878.139,36	0,56
XS2894895684	3.3750 % Scottish Hydro Electric Transmission EUR MTN 24/32	EUR	400,0	%	100,83	403.320,08	0,12
XS1875284702	1.3750 % SSE EUR MTN 18/27	EUR	1.800,0	%	96,24	1.732.376,88	0,52
XS2510903862	2.8750 % SSE EUR MTN 22/29	EUR	2.150,0	%	99,64	2.142.167,12	0,64
XS2675685700	4.0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	4.600,0	%	104,60	4.811.715,92	1,44
XS2225157424	2.6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	%	97,80	489.013,20	0,15
XS2225204010	3.0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	350,0	%	93,41	326.938,78	0,10
XS2467494774	3.5110 % Yorkshire Building Society GBP FLR-Notes 22/30	GBP	1.300,0	%	93,05	1.448.348,71	0,43
États-Unis						**16.790.274,89**	**5,03**
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	1.100,0	%	101,63	1.117.975,87	0,33
XS2872909770	3.2780 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/33	EUR	1.200,0	%	101,59	1.219.028,28	0,37
XS2070192591	0.6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	700,0	%	93,53	654.722,32	0,20
XS2304340263	0.2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	1.200,0	%	93,77	1.125.223,44	0,34
XS2892321501	3.6500 % Equinix Europe 2 Financing EUR Notes 24/33	EUR	2.150,0	%	99,78	2.145.292,15	0,64
XS2821719023	3.3500 % Johnson & Johnson EUR Notes 24/36	EUR	1.500,0	%	102,16	1.532.358,60	0,46
XS2622214745	4.0690 % Kraft Heinz Foods EUR FLR-Notes 23/25	EUR	2.000,0	%	100,21	2.004.293,20	0,60
XS2776793965	3.5000 % Kraft Heinz Foods EUR MTN 24/29	EUR	2.800,0	%	102,20	2.861.602,24	0,86
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America EUR MTN 24/36	EUR	900,0	%	101,31	911.766,51	0,27
XS2112475509	0.3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	2.400,0	%	92,05	2.209.121,04	0,66
XS2439004685	1.5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 22/34	EUR	1.200,0	%	84,07	1.008.891,24	0,30
Parts d'OPC						**324.933,21**	**0,10**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**324.933,21**	**0,10**
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.120%)	Act	3	EUR	127.424,79	324.933,21	0,10
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**322.166.813,68**	**96,53**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**5.872.946,65**	**1,76**
Dépôts à vue						**5.872.946,65**	**1,76**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.663.003,02	1,70
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				209.943,63	0,06
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**5.872.946,65**	**1,76**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**192.196,71**	**0,06**
Opérations à terme					**192.196,71**	**0,06**
Achat de contrats à terme obligataires					**157.310,00**	**0,05**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	271	EUR	107,07	124.610,00	0,04
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	15	EUR	135,16	32.700,00	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**34.886,71**	**0,01**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-25	EUR	134,47	9.250,00	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	-24	GBP	98,36	22.126,71	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	-90	EUR	119,78	3.510,00	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**34.396,49**	**0,01**
Opérations de change à terme					**34.396,49**	**0,01**
Sold GBP / Bought EUR - 20 Dec 2024	GBP	-10.600.000,00			31.320,72	0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2024	USD	-600.000,00			3.075,77	0,00
Investissements en produits dérivés					**226.593,20**	**0,07**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**5.473.084,64**	**1,64**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**333.739.438,17**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	98,08	91,77	88,85
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ6/ISIN: LU2654762793	108,12	99,32	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	1.059,80	991,42	960,22
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	1.336,62	1.219,77	1.169,91
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	96,59	90,36	87,51
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	999,29	934,77	905,44
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ7/ISIN: LU2654762876	1.091,36	994,56	--
Actions en circulation		1.255.683	916.415	910.272
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	305.342	390.718	375.263
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ6/ISIN: LU2654762793	71	10	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	41.148	39.090	36.787
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	28.828	40.509	44.101
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	728.972	389.739	421.061
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	151.093	56.348	33.060
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ7/ISIN: LU2654762876	230	1	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		333,7	211,9	187,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	14,00
Espagne	12,47
Italie	11,56
France	10,48
Royaume-Uni	7,41
Irlande	5,20
États-Unis	5,03
Allemagne	4,74
Belgique	4,72
Danemark	4,00
Suède	3,42
Luxembourg	3,24
Norvège	2,73
Portugal	2,65
Finlande	2,33
Autres pays	2,55
Autres éléments de l'actif net	3,47
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	10.041.133,40
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	152.067,23
- taux d'intérêt négatif	-988,63
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	25.522,62
Total des produits	**10.217.734,62**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-90.490,68
Commission forfaitaire	-1.496.762,10
Autres frais	-4.797,09
Total des dépenses	**-1.592.049,87**
Résultat net/perte nette	**8.625.684,75**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.400.903,69
- opérations à terme sur instruments financiers	521.202,42
- opérations de change à terme	-570.785,02
- opérations de change	25.512,51
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**10.002.518,35**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.192.990,36
- opérations à terme sur instruments financiers	142.386,71
- opérations de change à terme	13.661,15
- opérations de change	5.290,17
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**30.356.846,74**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	322.166.813,68
(Valeur d'acquisition EUR 314.096.070,29)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.872.946,65
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.939.882,72
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	896.898,72
- opérations sur valeurs mobilières	3.368.475,01
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	192.196,71
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	34.396,49
Total de l'actif	**337.471.609,98**
Dettes bancaires	-128.256,35
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-571.420,93
- opérations sur valeurs mobilières	-2.894.355,74
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-138.138,79
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-3.732.171,81**
Actif net du Compartiment	**333.739.438,17**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	211.912.432,68
Souscriptions	250.762.474,31
Rachats	-151.094.361,88
Distribution	-8.197.953,68
Produit total	30.356.846,74
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**333.739.438,17**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	916.415
- émises	1.175.060
- rachetées	-835.791
- à la fin de la période considérée	**1.255.684**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz SDG Global Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**70.936.903,61**	**98,43**
Actions						**69.866.846,78**	**96,94**
Australie						**533.729,24**	**0,74**
AU000000CGF5	Challenger	Act	11.529	AUD	6,50	46.319,50	0,06
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	47.676	AUD	16,54	487.409,74	0,68
Autriche						**763.991,10**	**1,06**
AT0000730007	ANDRITZ	Act	4.358	EUR	64,00	278.912,00	0,39
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	5.538	EUR	68,95	381.845,10	0,53
AT0000741053	EVN	Act	3.635	EUR	28,40	103.234,00	0,14
Belgique						**424.884,05**	**0,59**
BE0974264930	Ageas	Act	4.176	EUR	47,76	199.445,76	0,28
BE0974258874	Bekaert	Act	899	EUR	37,04	33.298,96	0,04
BE0974256852	Colruyt Group	Act	1.345	EUR	41,94	56.409,30	0,08
BE0003810273	Proximus	Act	19.321	EUR	7,03	135.730,03	0,19
Bermudes						**695.323,05**	**0,96**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act	561	USD	111,24	55.696,97	0,08
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Act	8.393	USD	79,48	595.364,34	0,82
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act	632	USD	78,47	44.261,74	0,06
Canada						**1.994.041,19**	**2,77**
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	6.059	CAD	71,26	285.053,25	0,40
CA9611485090	George Weston	Act	2.630	CAD	225,52	391.579,59	0,54
CA5394811015	Loblaw Companies	Act	7.851	CAD	179,29	929.309,29	1,29
CA56501R1064	Manulife Financial	Act	14.824	CAD	39,66	388.099,06	0,54
Danemark						**1.385.571,86**	**1,92**
DK0061804770	H Lundbeck	Act	15.496	DKK	43,60	90.615,33	0,13
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	8.076	DKK	788,20	853.745,27	1,18
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	1.045	DKK	3.148,00	441.211,26	0,61
Finlande						**320.774,65**	**0,44**
FI4000571013	Cargotec -B-	Act	2.420	EUR	52,81	127.800,20	0,17
FI0009005870	Konecranes	Act	2.861	EUR	67,45	192.974,45	0,27
France						**609.164,29**	**0,84**
FR0000120172	Carrefour	Act	21.731	EUR	15,45	335.743,95	0,46
FR0010259150	Ipsen	Act	365	EUR	110,70	40.405,50	0,05
FR0010451203	Rexel	Act	3.223	EUR	26,19	84.410,37	0,12
FR0013506730	Vallourec	Act	4.790	EUR	13,55	64.880,55	0,09
FR0013447729	Verallia	Act	3.181	EUR	26,32	83.723,92	0,12
Allemagne						**558.318,16**	**0,77**
DE0005545503	1&1	Act	2.765	EUR	13,74	37.991,10	0,05
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Act	8.571	EUR	26,76	229.359,96	0,32
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	Act	281	EUR	495,30	139.179,30	0,19
DE000A12DM80	Scout24	Act	1.951	EUR	77,80	151.787,80	0,21
Irlande						**1.433.289,19**	**1,99**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	1.529	USD	352,91	481.591,92	0,67
IE0000669501	Glanbia	Act	6.903	EUR	15,76	108.791,28	0,15
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act	947	USD	89,23	75.416,89	0,10
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	2.239	USD	384,07	767.489,10	1,07
Italie						**1.219.960,99**	**1,69**
IT0001233417	A2A	Act	79.017	EUR	2,07	163.328,14	0,23
IT0000066123	BPER Banca	Act	8.001	EUR	5,05	40.421,05	0,06
IT0003128367	Enel	Act	16.480	EUR	7,18	118.359,36	0,16
IT0001157020	ERG	Act	2.278	EUR	24,62	56.084,36	0,08
IT0003027817	Iren	Act	19.292	EUR	2,04	39.394,26	0,05
IT0004176001	Prysmian	Act	2.014	EUR	65,62	132.158,68	0,18
IT0005282865	Reply	Act	1.297	EUR	136,00	176.392,00	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act	16.224	EUR	8,10	131.479,30	0,18
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	34.248	EUR	10,58	362.343,84	0,50
Japon						**3.365.561,86**	**4,67**
JP3566800003	Central Japan Railway	Act	18.000	JPY	3.317,00	373.829,63	0,52
JP3352400000	Citizen Watch	Act	15.000	JPY	911,00	85.558,94	0,12
JP3385820000	GS Yuasa	Act	23.700	JPY	2.847,50	422.540,00	0,59
JP3777800008	Hanwa	Act	1.000	JPY	4.970,00	31.118,03	0,04
JP3735000006	Jeol	Act	2.000	JPY	5.559,00	69.611,73	0,10
JP3217100001	Kanematsu	Act	10.000	JPY	2.419,00	151.457,79	0,21
JP3877600001	Marubeni	Act	4.900	JPY	2.340,00	71.790,62	0,10
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	6.900	JPY	2.706,00	116.904,88	0,16
JP3976000004	Mitsubishi Shokuhin	Act	2.900	JPY	5.260,00	95.507,94	0,13
JP3905200006	Mizuno	Act	5.500	JPY	9.100,00	313.371,74	0,43
JP3733000008	NEC	Act	1.500	JPY	13.750,00	129.136,71	0,18
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	6.800	JPY	1.628,00	69.313,70	0,10
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	46.700	JPY	146,80	42.923,85	0,06
JP3718800000	Nissui	Act	33.400	JPY	917,50	191.870,54	0,27
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	13.800	JPY	3.831,00	331.014,48	0,46
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	8.300	JPY	2.079,00	108.040,93	0,15
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	1.400	JPY	9.973,00	87.419,76	0,12
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	19.000	JPY	892,00	106.114,37	0,15
JP3663900003	Sojitz	Act	4.200	JPY	3.365,00	88.489,17	0,12
JP3404600003	Sumitomo	Act	9.100	JPY	3.194,00	181.983,52	0,25
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	48.200	JPY	986,00	297.563,53	0,41
Portugal						**41.517,12**	**0,06**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues	Act	102.918	EUR	0,40	41.517,12	0,06
Singapour						**1.503.937,35**	**2,09**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	10.100	SGD	38,05	267.993,77	0,37
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	88.400	SGD	15,10	930.846,09	1,29
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	13.600	SGD	32,17	305.097,49	0,43
Espagne						**566.136,45**	**0,79**
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	37.256	EUR	9,76	363.693,07	0,50
ES0157261019	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	Act	960	EUR	72,20	69.312,00	0,10
ES0178430E18	Telefonica	Act	30.168	EUR	4,41	133.131,38	0,19
Suède						**253.420,46**	**0,35**
SE0010468116	Arjo -B-	Act	26.442	SEK	44,84	104.981,69	0,15
SE0015811963	Investor -B-	Act	3.512	SEK	311,90	96.989,24	0,13
SE0000108227	SKF -B-	Act	2.861	SEK	203,10	51.449,53	0,07
Suisse						**1.748.829,81**	**2,43**
CH0012221716	ABB	Act	10.014	CHF	49,05	519.843,04	0,72
CH0371153492	Landis+Gyr Group	Act	4.805	CHF	78,40	398.689,77	0,56
CH0012005267	Novartis	Act	8.058	CHF	97,36	830.297,00	1,15
Pays-Bas						**1.150.299,84**	**1,60**
NL0010273215	ASML Holding	Act	300	EUR	748,50	224.550,00	0,31
NL0000337319	BAM Groep	Act	32.683	EUR	4,21	137.464,70	0,19
NL0000009082	KPN	Act	152.472	EUR	3,68	560.639,54	0,78
NL0011821392	Signify	Act	10.738	EUR	21,20	227.645,60	0,32
Royaume-Uni						**2.906.047,84**	**4,03**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	1.500	GBP	116,40	209.054,29	0,29
GB00BV9FP302	Computacenter	Act	2.339	GBP	24,82	69.509,93	0,10
GB0002318888	Cranswick	Act	1.970	GBP	50,60	119.352,52	0,17
GB00B1VNSX38	Drax Group	Act	6.829	GBP	6,48	52.943,40	0,07
GB0003452173	Firstgroup	Act	145.406	GBP	1,46	254.010,97	0,35
GB00BN7SWP63	GSK	Act	26.241	GBP	15,26	479.300,03	0,66
BMG5361W1047	Lancashire Holdings	Act	13.628	GBP	6,85	111.773,17	0,16
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	31.796	GBP	3,77	143.592,45	0,20
GB00B1ZBKY84	MONY Group	Act	61.095	GBP	2,12	155.372,82	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB0030232317	Pagegroup	Act	22.457	GBP	3,89	104.542,50	0,14
GB0006776081	Pearson	Act	41.360	GBP	10,17	503.387,89	0,70
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	144.227	GBP	3,60	622.366,50	0,86
GB00B82YXW83	Vesuvius	Act	17.268	GBP	3,91	80.841,37	0,11
États-Unis						**48.392.048,28**	**67,15**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act	4.360	USD	112,82	439.015,97	0,61
US00287Y1091	AbbVie	Act	1.349	USD	194,49	234.162,29	0,32
US00737L1035	Adtalem Global Education	Act	5.359	USD	75,60	361.587,40	0,50
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	1.398	USD	158,70	198.012,15	0,27
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	1.208	USD	163,85	176.653,04	0,25
US0010841023	AGCO	Act	989	USD	98,06	86.555,75	0,12
US00846U1016	Agilent Technologies	Act	1.757	USD	147,75	231.689,84	0,32
US00971T1016	Akamai Technologies	Act	2.794	USD	101,08	252.044,89	0,35
US0162551016	Align Technology	Act	292	USD	253,92	66.174,02	0,09
US02005N1000	Ally Financial	Act	10.019	USD	35,09	313.772,94	0,44
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	6.744	USD	164,78	991.813,00	1,38
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	7.641	USD	165,97	1.131.846,50	1,57
US0231351067	Amazon.com	Act	9.601	USD	187,31	1.605.037,46	2,23
US0268747849	American International Group	Act	8.047	USD	72,60	521.408,80	0,72
US0311621009	Amgen	Act	1.155	USD	320,14	330.011,95	0,46
US0316521006	Amkor Technology	Act	2.840	USD	30,80	78.068,67	0,11
US0378331005	Apple	Act	14.427	USD	231,20	2.976.950,41	4,13
US0382221051	Applied Materials	Act	3.154	USD	202,93	571.236,15	0,79
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act	729	USD	59,89	38.966,34	0,05
US0404131064	Arista Networks	Act	891	USD	379,22	301.562,04	0,42
US0427351004	Arrow Electronics	Act	2.282	USD	133,62	272.141,54	0,38
US04621X1081	Assurant	Act	951	USD	198,39	168.386,80	0,23
US00206R1023	AT&T	Act	12.574	USD	21,83	244.982,43	0,34
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	1.883	USD	273,22	459.166,87	0,64
US0538071038	Avnet	Act	3.208	USD	54,10	154.895,70	0,21
US05478C1053	AZEK	Act	2.711	USD	46,72	113.042,07	0,16
US0565251081	Badger Meter	Act	1.478	USD	216,13	285.100,01	0,40
US0708301041	Bath & Body Works	Act	2.011	USD	31,78	57.039,24	0,08
US0718131099	Baxter International	Act	4.350	USD	37,52	145.666,55	0,20
US0758871091	Becton Dickinson	Act	167	USD	240,68	35.872,71	0,05
US1011371077	Boston Scientific	Act	4.081	USD	83,23	303.147,67	0,42
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	11.880	USD	51,31	544.034,19	0,75
US11135F1012	Broadcom	Act	5.820	USD	171,14	888.960,06	1,23
CH1300646267	Bunge Global	Act	3.569	USD	96,85	308.499,11	0,43
US1280302027	Cal-Maine Foods	Act	669	USD	74,65	44.572,16	0,06
US14149Y1082	Cardinal Health	Act	1.565	USD	110,48	154.314,15	0,21
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals	Act	2.451	USD	19,74	43.181,55	0,06
US1720621010	Cincinnati Financial	Act	1.859	USD	134,93	223.869,87	0,31
US1746101054	Citizens Financial Group	Act	2.593	USD	40,53	93.796,55	0,13
US18538R1032	Clearwater Paper	Act	5.028	USD	28,66	128.611,32	0,18
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	1.616	USD	103,91	149.867,15	0,21
US20030N1019	Comcast -A-	Act	22.656	USD	41,63	841.777,64	1,17
US2017231034	Commercial Metals	Act	995	USD	54,94	48.788,73	0,07
US2041661024	CommVault Systems	Act	180	USD	153,16	24.605,13	0,03
US2091151041	Consolidated Edison	Act	5.798	USD	103,82	537.238,31	0,75
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	415	USD	284,00	105.188,08	0,15
US2358511028	Danaher	Act	2.327	USD	275,26	571.672,40	0,79
US2372661015	Darling Ingredients	Act	2.214	USD	37,18	73.467,41	0,10
US23804L1035	Datadog -A-	Act	1.859	USD	114,99	190.786,31	0,26
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	838	USD	118,90	88.926,99	0,12
US2521311074	Dexcom	Act	2.840	USD	67,24	170.433,04	0,24
US2788651006	Ecolab	Act	4.014	USD	253,39	907.767,39	1,26
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	6.409	USD	66,25	378.951,73	0,53

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US0367521038	Elevance Health	Act	670	USD	517,34	309.356,04	0,43
US5324571083	Eli Lilly	Act	875	USD	874,20	682.694,80	0,95
US29249E1091	Enact Holdings	Act	6.181	USD	36,24	199.919,28	0,28
US29261A1007	Encompass Health	Act	979	USD	95,58	83.513,65	0,12
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	3.867	USD	197,51	681.665,01	0,95
US3364331070	First Solar	Act	270	USD	252,79	60.916,00	0,08
US34354P1057	Flowserve	Act	2.259	USD	50,97	102.763,43	0,14
US35905A1097	Frontdoor	Act	12.652	USD	48,79	550.875,21	0,76
US3755581036	Gilead Sciences	Act	3.984	USD	83,69	297.577,87	0,41
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	904	USD	155,82	125.718,55	0,17
US38526M1062	Grand Canyon Education	Act	3.804	USD	142,69	484.442,00	0,67
US4050241003	Haemonetics	Act	857	USD	80,42	61.510,98	0,09
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	12.526	USD	38,00	424.818,81	0,59
US42704L1044	Herc Holdings	Act	687	USD	159,16	97.588,45	0,14
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	16.201	USD	20,18	291.790,21	0,40
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	103	USD	507,23	46.628,33	0,06
US4571871023	Ingredion	Act	3.424	USD	137,20	419.271,75	0,58
US45780R1014	Installed Building Products	Act	331	USD	247,03	72.976,90	0,10
US45784P1012	Insulet	Act	1.516	USD	231,97	313.862,02	0,44
US4581401001	Intel	Act	9.235	USD	23,50	193.692,36	0,27
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	407	USD	486,04	176.552,62	0,24
US44980X1090	IPG Photonics	Act	866	USD	74,50	57.581,36	0,08
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	4.188	USD	90,11	336.811,88	0,47
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Act	3.185	USD	110,86	315.131,67	0,44
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	2.985	USD	161,27	429.640,94	0,60
US4881522084	Kelly Services -A-	Act	10.760	USD	21,21	203.685,76	0,28
US4824801009	KLA	Act	320	USD	780,99	223.050,49	0,31
US5006432000	Korn Ferry	Act	5.769	USD	74,19	381.991,46	0,53
US5010441013	Kroger	Act	8.869	USD	56,81	449.683,74	0,62
US5128071082	Lam Research	Act	745	USD	825,22	548.698,48	0,76
US5261071071	Lennox International	Act	373	USD	604,84	201.352,52	0,28
US53815P1084	LiveRamp Holdings	Act	2.323	USD	24,90	51.624,55	0,07
US5627501092	Manhattan Associates	Act	605	USD	279,52	150.930,15	0,21
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	897	USD	222,80	178.367,35	0,25
US5745991068	Masco	Act	768	USD	83,08	56.946,29	0,08
US58933Y1055	Merck	Act	1.115	USD	113,41	112.858,42	0,16
US5528481030	MGIC Investment	Act	11.732	USD	25,31	265.015,90	0,37
US5949181045	Microsoft	Act	10.028	USD	426,66	3.818.598,45	5,30
US6200763075	Motorola Solutions	Act	1.815	USD	447,87	725.498,20	1,01
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	21.677	USD	21,34	412.858,60	0,57
US64110D1046	NetApp	Act	3.503	USD	122,35	382.517,98	0,53
US6292093050	NMI Holdings -A-	Act	9.423	USD	40,99	344.726,64	0,48
US6703461052	Nucor	Act	375	USD	149,96	50.189,68	0,07
US67059N1081	Nutanix -A-	Act	2.571	USD	59,55	136.644,32	0,19
US67066G1040	NVIDIA	Act	34.931	USD	120,47	3.755.758,57	5,21
US68389X1054	Oracle	Act	2.363	USD	167,22	352.662,82	0,49
US6907421019	Owens Corning	Act	5.456	USD	172,05	837.793,10	1,16
US70805E1091	Pennant Group	Act	2.168	USD	35,24	68.187,21	0,09
US7433151039	Progressive	Act	794	USD	250,54	177.543,72	0,25
US7475251036	QUALCOMM	Act	3.486	USD	169,69	527.948,27	0,73
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	488	USD	1.043,00	454.267,71	0,63
US7593516047	Reinsurance Group of America	Act	1.101	USD	215,48	211.739,57	0,29
US79466L3024	Salesforce	Act	1.257	USD	270,85	303.858,83	0,42
US8060371072	ScanSource	Act	2.669	USD	47,74	113.720,49	0,16
US81762P1021	ServiceNow	Act	408	USD	881,62	321.032,75	0,45
US78442P1066	SLM	Act	6.670	USD	22,56	134.298,97	0,19
US8581191009	Steel Dynamics	Act	2.127	USD	125,54	238.318,28	0,33
US86800U1043	Super Micro Computer	Act	125	USD	429,44	47.909,35	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	6.648	USD	49,54	293.937,33	0,41
US8718291078	Sysco	Act	1.983	USD	77,47	137.108,38	0,19
US88160R1014	Tesla	Act	1.532	USD	263,27	359.971,30	0,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	507	USD	611,36	276.638,56	0,38
US89055F1030	TopBuild	Act	596	USD	404,14	214.973,95	0,30
US88339J1051	Trade Desk -A-	Act	587	USD	108,41	56.795,66	0,08
US90384S3031	Ulta Beauty	Act	454	USD	395,86	160.400,31	0,22
US9113631090	United Rentals	Act	127	USD	804,12	91.144,89	0,13
US91307C1027	United Therapeutics	Act	1.018	USD	359,00	326.174,47	0,45
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	538	USD	581,77	279.345,28	0,39
US91529Y1064	Unum Group	Act	6.899	USD	58,28	358.850,39	0,50
US9120081099	US Foods Holding	Act	6.424	USD	60,68	347.903,54	0,48
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	2.704	USD	210,07	506.965,56	0,70
US92343V1044	Verizon Communications	Act	29.398	USD	45,15	1.184.500,32	1,64
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	709	USD	464,00	293.610,75	0,41
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	865	USD	96,99	74.877,41	0,10
US92847W1036	Vital Farms	Act	1.326	USD	36,08	42.693,09	0,06
US94106L1098	Waste Management	Act	1.281	USD	206,14	235.678,05	0,33
US9497461015	Wells Fargo	Act	3.882	USD	55,79	193.294,56	0,27
US98138H1014	Workday -A-	Act	1.080	USD	243,06	234.285,27	0,33
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.070.056,83**	**1,49**
France						**322.284,72**	**0,45**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	10.977	EUR	29,36	322.284,72	0,45
États-Unis						**747.772,11**	**1,04**
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Act	24.847	USD	33,72	747.772,11	1,04
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**70.936.903,61**	**98,43**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.160.623,19**	**1,61**
Dépôts à vue						**1.160.623,19**	**1,61**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.114.336,59	1,55
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				46.286,60	0,06
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.160.623,19**	**1,61**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**10.790,00**	**0,01**
Opérations à terme					**10.790,00**	**0,01**
Contrats à terme sur indice achetés					**10.790,00**	**0,01**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	55	EUR	195,90	10.790,00	0,01
Investissements en produits dérivés					**10.790,00**	**0,01**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-38.693,74**	**-0,05**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**72.069.623,06**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UV/ISIN: LU2591118620	122,56	102,30
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UY/ISIN: LU2591119198	102,67	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 CM3/ISIN: LU2818076502	1.029,12	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UW/ISIN: LU2591118893	1.238,36	1.025,81
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UZ/ISIN: LU2591119271	102,89	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UX/ISIN: LU2591118976	126.481,29	102.730,88
Actions en circulation		370.413	377.906
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UV/ISIN: LU2591118620	359.910	366.100
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UY/ISIN: LU2591119198	10	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 CM3/ISIN: LU2818076502	1	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UW/ISIN: LU2591118893	10.363	11.681
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UZ/ISIN: LU2591119271	10	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UX/ISIN: LU2591118976	120	125
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		72,1	62,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	68,19
Japon	4,67
Royaume-Uni	4,03
Canada	2,77
Suisse	2,43
Singapour	2,09
Autres pays	14,25
Autres éléments de l'actif net	1,57
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	15.217,35
- taux d'intérêt négatif	-220,28
Dividendes	1.074.074,31
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	80,84
Total des produits	**1.089.152,22**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-29.614,85
Commission forfaitaire	-863.678,06
Autres frais	-584,08
Total des dépenses	**-893.876,99**
Résultat net/perte nette	**195.275,23**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.908.749,77
- opérations à terme sur instruments financiers	50.749,08
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	300.730,30
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.455.504,38**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.576.422,36
- opérations à terme sur instruments financiers	49.072,37
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-787,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**14.080.211,37**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	70.936.903,61
(Valeur d'acquisition EUR 60.304.688,08)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.160.623,19
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	77.601,36
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.199,14
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	10.790,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**72.191.117,30**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-41.285,57
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-80.208,67
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-121.494,24**
Actif net du Compartiment	**72.069.623,06**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	62.239.305,26
Souscriptions	8.849.855,07
Rachats	-12.223.972,31
Distribution	-875.776,33
Produit total	14.080.211,37
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**72.069.623,06**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	377.906
- émises	47.699
- rachetées	-55.191
- à la fin de la période considérée	**370.414**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Select Income and Growth

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**144.335.125,28**	**81,07**
Actions							**61.295.595,51**	**34,43**
Irlande							**153.515,85**	**0,09**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		435	USD	352,91	153.515,85	0,09
Royaume-Uni							**548.722,50**	**0,31**
IE000S9YS762	Linde	Act		1.150	USD	477,15	548.722,50	0,31
États-Unis							**60.593.357,16**	**34,03**
US88579Y1010	3M	Act		7.310	USD	137,01	1.001.543,10	0,56
US00287Y1091	AbbVie	Act		3.735	USD	194,49	726.420,15	0,41
US00724F1012	Adobe	Act		710	USD	514,36	365.195,60	0,20
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		1.130	USD	163,85	185.150,50	0,10
US0200021014	Allstate	Act		6.855	USD	186,96	1.281.610,80	0,72
US02079K3059	Alphabet -A-*	Act		7.895	USD	164,78	1.300.938,10	0,73
US02079K1079	Alphabet -C-	Act		3.625	USD	165,97	601.641,25	0,34
US0231351067	Amazon.com	Act		12.640	USD	187,31	2.367.598,40	1,33
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Act		865	USD	345,02	298.442,30	0,17
US03769M3043	Apollo Global Management	Act		10.515	USD	68,29	718.069,35	0,40
US0378331005	Apple*	Act		17.510	USD	231,20	4.048.312,00	2,27
US0605056821	Bank of America	Act		935	USD	1.291,80	1.207.833,00	0,68
US0605051046	Bank of America	Act		23.010	USD	39,30	904.293,00	0,51
US1011371077	Boston Scientific	Act		12.825	USD	83,23	1.067.424,75	0,60
US11135F1012	Broadcom	Act		2.585	USD	171,14	442.396,90	0,25
US1273871087	Cadence Design Systems	Act		1.170	USD	270,57	316.566,90	0,18
US14040H1059	Capital One Financial	Act		1.970	USD	148,38	292.308,60	0,16
US14448C1045	Carrier Global	Act		6.990	USD	80,48	562.555,20	0,32
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act		2.560	USD	123,77	316.851,20	0,18
US1667641005	Chevron	Act		4.350	USD	144,80	629.880,00	0,35
US17275R1023	Cisco Systems	Act		4.730	USD	52,80	249.720,35	0,14
US1729674242	Citigroup	Act		14.110	USD	61,81	872.139,10	0,49
US1912161007	Coca-Cola	Act		5.040	USD	71,96	362.678,40	0,20
US21037T1097	Constellation Energy	Act		635	USD	253,90	161.226,50	0,09
US22160N1090	CoStar Group	Act		8.890	USD	75,24	668.883,60	0,38
US22160K1051	Costco Wholesale	Act		690	USD	898,41	619.902,90	0,35
US2310211063	Cummins	Act		1.380	USD	324,60	447.948,00	0,25
US2358511028	Danaher	Act		2.675	USD	275,26	736.320,50	0,41
US2547091080	Discover Financial Services	Act		3.930	USD	139,04	546.427,20	0,31
US23331A1097	DR Horton	Act		1.570	USD	188,71	296.274,70	0,17
US26614N1028	DuPont de Nemours	Act		2.840	USD	88,90	252.476,00	0,14
IE00B8KQN827	Eaton	Act		1.445	USD	325,78	470.752,10	0,26
US2788651006	Ecolab	Act		2.365	USD	253,39	599.267,35	0,34
US5324571083	Eli Lilly	Act		1.665	USD	874,20	1.455.543,00	0,82
US30161N1019	Exelon	Act		25.250	USD	40,37	1.019.342,50	0,57
US31428X1063	FedEx	Act		1.960	USD	273,44	535.942,40	0,30
US36828A1016	GE Vernova	Act		610	USD	252,20	153.842,00	0,09
US3687361044	Generac Holdings	Act		635	USD	154,98	98.412,30	0,05
US3696043013	General Electric	Act		5.930	USD	184,80	1.095.864,00	0,62
US42824C2089	Hewlett Packard Enterprise	Act		7.085	USD	60,25	426.871,25	0,24
US4370761029	Home Depot	Act		3.295	USD	400,13	1.318.428,35	0,74
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act		2.090	USD	486,04	1.015.823,60	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act		5.275	USD	207,61	1.095.142,75	0,61
US48251W1045	KKR	Act		4.545	USD	130,89	594.895,05	0,33
US5738741041	Marvell Technology	Act		6.766	USD	71,18	481.603,88	0,27
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act		2.715	USD	494,14	1.341.590,10	0,75
US5801351017	McDonald's	Act		1.315	USD	304,21	400.036,15	0,22
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act		3.870	USD	567,95	2.197.966,50	1,23
US5949181045	Microsoft	Act		10.206	USD	426,66	4.354.491,96	2,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US6153691059	Moody's	Act	1.565	USD	473,43	740.917,95	0,42
US64110L1061	Netflix	Act	695	USD	705,62	490.405,90	0,28
US65339F6631	NextEra Energy	Act	26.010	USD	55,25	1.437.052,50	0,81
US67066G1040	NVIDIA*	Act	31.915	USD	120,47	3.844.800,05	2,16
US68389X1054	Oracle	Act	2.505	USD	167,22	418.886,10	0,24
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	1.205	USD	339,59	409.199,93	0,23
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	1.970	USD	78,50	154.645,00	0,09
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	520	USD	1.043,00	542.360,00	0,30
US75513E1010	RTX	Act	6.755	USD	120,58	814.517,90	0,46
US81762P1021	ServiceNow	Act	655	USD	881,62	577.461,10	0,32
US8552441094	Starbucks	Act	4.465	USD	97,17	433.864,05	0,24
US87612E1064	Target	Act	3.260	USD	156,00	508.589,64	0,29
US88160R1014	Tesla	Act	2.900	USD	263,27	763.483,00	0,43
US8825081040	Texas Instruments	Act	4.235	USD	207,89	880.414,15	0,49
US8725401090	TJX Companies	Act	5.760	USD	116,95	673.632,00	0,38
US90353T1007	Uber Technologies	Act	5.875	USD	74,60	438.275,00	0,25
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	1.830	USD	581,77	1.064.639,10	0,60
US92343V1044	Verizon Communications	Act	13.360	USD	45,15	603.137,20	0,34
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	1.520	USD	464,00	705.280,00	0,40
US9311421039	Walmart	Act	9.535	USD	80,30	765.660,50	0,43
US9497468044	Wells Fargo	Act	1.425	USD	1.278,10	1.821.292,50	1,02
Obligations						**82.006.906,34**	**46,06**
Bermudes						**1.374.336,68**	**0,77**
US472145AF83	2.0000 % Jazz Investments I USD Notes 20/26	USD	495,0	%	99,62	493.142,90	0,28
US62886HBD26	1.1250 % NCL USD Notes 21/27	USD	905,0	%	97,37	881.193,78	0,49
Canada						**1.766.398,02**	**0,99**
US11271LAD47	4.8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	875,0	%	102,04	892.865,66	0,50
US67077MAT53	4.2000 % Nutrien USD Notes 19/29	USD	875,0	%	99,83	873.532,36	0,49
Îles Caïmans						**1.230.455,73**	**0,69**
US01609WBF86	0.5000 % Alibaba Group Holding USD Notes 24/31	USD	450,0	%	130,57	587.571,75	0,33
US81141RAF73	2.3750 % Sea USD Notes 20/25	USD	535,0	%	120,17	642.883,98	0,36
Irlande						**3.693.512,89**	**2,07**
US00774MBE49	6.1500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	1.825,0	%	108,01	1.971.119,36	1,10
US892938AA96	5.2500 % Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	1.635,0	%	105,35	1.722.393,53	0,97
Japon						**1.162.956,47**	**0,65**
US606822BC70	4.0500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/28	USD	1.165,0	%	99,82	1.162.956,47	0,65
Supranational						**1.275.692,29**	**0,72**
US62954HAV06	4.3000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	1.280,0	%	99,66	1.275.692,29	0,72
Royaume-Uni						**2.066.396,40**	**1,16**
XS2796320443	0.6667 % Barclays Bank USD MTN 24/24	USD	540,0	%	1.747,56	943.682,40	0,53
US06744EDH71	1.0000 % Barclays Bank USD MTN 24/29	USD	1.080,0	%	103,96	1.122.714,00	0,63
États-Unis						**69.437.157,86**	**39,01**
US00827BAB27	0.0000 % Affirm Holdings USD Zero-Coupon Notes 15.11.2026	USD	1.405,0	%	88,45	1.242.722,50	0,70
US00971TAL52	0.3750 % Akamai Technologies USD Notes 19/27	USD	345,0	%	103,68	357.706,15	0,20
US00971TAN19	1.1250 % Akamai Technologies USD Notes 23/29	USD	465,0	%	101,92	473.908,17	0,27
US02043QAB32	1.0000 % Alnylam Pharmaceuticals USD Notes 22/27	USD	635,0	%	117,30	744.884,39	0,42
US02376RAF91	6.5000 % American Airlines Group USD Notes 20/25	USD	550,0	%	102,10	561.573,71	0,32
US025816DA48	4.4200 % American Express USD FLR-Notes 22/33	USD	1.200,0	%	99,23	1.190.746,20	0,67
US03027XBZ24	5.6500 % American Tower USD Notes 23/33	USD	775,0	%	105,82	820.084,08	0,46
US03740MAD20	5.4500 % Aon North America USD Notes 24/34	USD	1.065,0	%	105,03	1.118.548,63	0,63
US045054AR41	5.9500 % Ashtead Capital USD Notes 23/33	USD	910,0	%	105,55	960.508,19	0,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US090043AD21	0.0000 % BILL Holdings USD Zero-Coupon Notes 01.04.2027	USD	360,0	%	88,75	319.515,42	0,18
US09061GAK76	1.2500 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 20/27	USD	190,0	%	95,51	181.476,77	0,10
US852234AF05	0.1250 % Block USD Notes 20/25	USD	855,0	%	98,21	839.714,41	0,47
US09711BER33	1.0000 % BofA Finance USD MTN 24/27	USD	825,0	%	110,89	914.842,50	0,51
US09951LAC72	5.9500 % Booz Allen Hamilton USD Notes 23/33	USD	1.820,0	%	107,16	1.950.278,88	1,10
US10806XAD49	2.2500 % Bridgebio Pharma USD Notes 21/29	USD	240,0	%	84,14	201.924,56	0,11
US11135FCD15	4.8000 % Broadcom USD Notes 24/34	USD	860,0	%	100,66	865.709,54	0,49
US12513GBL23	5.5500 % CDW Via CDW Finance USD Notes 24/34	USD	915,0	%	102,33	936.314,38	0,53
US15089QAN43	6.3300 % Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	875,0	%	106,25	929.725,39	0,52
US808513CD58	5.6430 % Charles Schwab USD FLR-Notes 23/29	USD	925,0	%	104,49	966.574,13	0,54
US17291LX344	1.0000 % Citigroup Global Markets Holdings USD MTN 24/27	USD	800,0	%	124,41	995.280,00	0,56
US17291LXA87	1.2500 % Citigroup Global Markets Holdings USD MTN 24/27	USD	780,0	%	110,40	861.120,00	0,48
US19260QAB32	0.5000 % Coinbase Global USD Notes 21/26	USD	880,0	%	98,60	867.636,14	0,49
US20717MAB90	0.0000 % Confluent USD Zero-Coupon Notes 15.01.2027	USD	475,0	%	88,77	421.636,31	0,24
US210385AD21	6.1250 % Constellation Energy Generation USD Notes 23/34	USD	775,0	%	110,08	853.154,41	0,48
US25389JAV89	5.5500 % Digital Realty Trust USD Notes 22/28	USD	1.800,0	%	103,64	1.865.563,74	1,05
US26142RAB06	0.0000 % DraftKings Holdings USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	660,0	%	87,03	574.368,37	0,32
US292554AP79	4.0000 % Encore Capital Group USD Notes 23/29	USD	515,0	%	101,11	520.740,55	0,29
US29278NAN30	5.5000 % Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	950,0	%	102,61	974.777,52	0,55
US29355AAK34	0.0000 % Enphase Energy USD Zero-Coupon Notes 01.03.2028	USD	400,0	%	88,43	353.713,53	0,20
US29415FAB04	2.3750 % Envista Holdings USD Notes 20/25	USD	140,0	%	109,45	153.236,43	0,09
US29786AAL08	0.1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	825,0	%	86,08	710.177,51	0,40
US30063PAC95	0.3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	655,0	%	93,09	609.764,48	0,34
US337738BE73	5.6000 % Fiserv USD Notes 23/33	USD	950,0	%	106,19	1.008.780,49	0,57
US343412AJ13	1.1250 % Fluor USD Notes 23/29	USD	495,0	%	122,87	608.214,42	0,34
US362273BZ69	4.0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	515,0	%	125,51	646.376,50	0,36
US362273CC65	1.0000 % GS Finance USD MTN 24/27	USD	805,0	%	118,44	953.442,00	0,54
US362273CE22	1.2500 % GS Finance USD MTN 24/27	USD	900,0	%	106,80	961.200,00	0,54
US40637HAD17	0.2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 21/27	USD	645,0	%	100,71	649.571,17	0,37
US404119BW86	5.8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	1.510,0	%	104,95	1.584.703,17	0,89
US444859BT81	3.7000 % Humana USD Notes 22/29	USD	875,0	%	97,48	852.920,25	0,48
US45687VAF31	5.4500 % Ingersoll Rand USD Notes 24/34	USD	1.360,0	%	105,48	1.434.587,16	0,81
US45784PAK75	0.3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	270,0	%	119,57	322.840,64	0,18
US462222AD25	0.0000 % Ionis Pharmaceuticals USD Zero-Coupon Notes 01.04.2026	USD	40,0	%	100,52	40.206,55	0,02
US46266TAF57	6.2500 % IQVIA USD Notes 24/29	USD	1.305,0	%	106,44	1.388.991,24	0,78
US48134WL960	1.0000 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 24/27	USD	655,0	%	102,36	670.458,00	0,38
US48134XLM55	1.2500 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 24/27	USD	495,0	%	114,92	568.854,00	0,32
US531229AQ58	2.2500 % Liberty Media - Liberty Formula One USD Notes 22/27	USD	425,0	%	110,65	470.242,20	0,26
US538034BA63	3.1250 % Live Nation Entertainment USD Notes 23/29	USD	965,0	%	122,80	1.184.977,12	0,67
US548661EQ61	5.1500 % Lowe's Companies USD Notes 23/33	USD	520,0	%	104,44	543.105,32	0,31
US55024UAD19	0.5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	910,0	%	98,44	895.769,08	0,50
US55955DAB64	0.2500 % Magnite USD Notes 21/26	USD	620,0	%	93,13	577.421,33	0,32
US571748BR21	5.7500 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 22/32	USD	950,0	%	108,83	1.033.930,79	0,58
US573874AQ74	5.9500 % Marvell Technology USD Notes 23/33	USD	1.775,0	%	107,63	1.910.415,46	1,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US596278AB74	1.0000 % Middleby USD Notes 20/25	USD	215,0	%	116,58	250.640,03	0,14
US61747YFB65	5.9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	955,0	%	105,06	1.003.286,71	0,56
US61776RZY34	1.2500 % Morgan Stanley Finance USD MTN 24/27	USD	540,0	%	110,00	594.000,00	0,33
US64110LAZ94	4.9000 % Netflix USD Notes 24/34	USD	1.525,0	%	103,67	1.580.935,93	0,89
US674599ED34	6.6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	1.175,0	%	108,09	1.270.109,20	0,71
US682189AU93	0.5000 % ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	815,0	%	102,12	832.261,36	0,47
US68389XCJ28	6.2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	505,0	%	110,84	559.751,24	0,31
US690742AP69	5.7000 % Owens Corning USD Notes 24/34	USD	1.345,0	%	106,47	1.431.982,76	0,80
US694308KG17	5.9000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 22/32	USD	890,0	%	106,08	944.098,56	0,53
US695156AX75	5.7000 % Packaging Corporation of America USD Notes 23/33	USD	1.550,0	%	106,71	1.653.989,66	0,93
US74736LAD10	0.7500 % Q2 Holdings USD Notes 19/26	USD	440,0	%	109,25	480.715,66	0,27
US76954AAB98	4.6250 % Rivian Automotive USD Notes 23/29	USD	420,0	%	91,21	383.096,02	0,22
US803607AD25	1.2500 % Sarepta Therapeutics USD Notes 22/27	USD	500,0	%	114,88	574.393,39	0,32
US82452JAD19	0.5000 % Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	1.100,0	%	104,05	1.144.590,17	0,64
US83304AAB26	0.7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	1.170,0	%	96,89	1.133.659,81	0,64
US842587DP95	3.8750 % Southern USD Notes 23/25	USD	890,0	%	110,94	987.384,64	0,55
US84921RAB69	0.0000 % Spotify USA USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	500,0	%	99,69	498.453,54	0,28
US86745KAH77	2.6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	375,0	%	66,87	250.746,05	0,14
US87165BAP85	5.1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	1.365,0	%	100,01	1.365.167,76	0,77
US871829BL07	5.9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	750,0	%	107,61	807.045,45	0,45
US87264ADF93	5.1500 % T-Mobile USA USD Notes 24/34	USD	1.910,0	%	103,32	1.973.455,36	1,11
US902252AB17	0.2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	445,0	%	122,08	543.252,26	0,31
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	1.150,0	%	110,57	1.271.504,94	0,71
US90353TAP57	4.8000 % Uber Technologies USD Notes 24/34	USD	1.280,0	%	100,10	1.281.337,47	0,72
US91332UAB70	0.0000 % Unity Software USD Zero-Coupon Notes 15.11.2026	USD	465,0	%	89,76	417.361,16	0,23
US91879QAN97	0.0000 % Vail Resorts USD Zero-Coupon Notes 01.01.2026	USD	375,0	%	94,60	354.736,47	0,20
US94419LAF85	1.0000 % Wayfair USD Notes 19/26	USD	1.275,0	%	93,69	1.194.512,34	0,67
US94419LAP67	3.2500 % Wayfair USD Notes 22/27	USD	100,0	%	121,29	121.289,27	0,07
US98139AAD72	1.2500 % Workiva USD Notes 23/28	USD	65,0	%	95,45	62.045,53	0,04
US98954MAH43	2.7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	730,0	%	113,21	826.421,24	0,46
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.032.623,43**	**0,58**
États-Unis						**1.032.623,43**	**0,58**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	3.162	USD	230,19	727.860,78	0,41
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Act	345	USD	883,37	304.762,65	0,17
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**20.092.338,08**	**11,29**
Obligations						**20.092.338,08**	**11,29**
Îles Caïmans						**804.909,86**	**0,45**
US89677QAA58	0.7500 % Trip.com Group USD Notes 24/29	USD	690,0	%	116,65	804.909,86	0,45
Irlande						**1.728.606,48**	**0,97**
US344045AA72	6.3750 % Flutter Treasury USD Notes 24/29	USD	1.670,0	%	103,51	1.728.606,48	0,97
États-Unis						**17.558.821,74**	**9,87**
US212015AT84	5.7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	1.500,0	%	102,53	1.537.943,40	0,86
US313747BD82	3.2500 % Federal Realty OP USD Notes 24/29	USD	645,0	%	105,06	677.620,33	0,38
US37940XAT90	1.5000 % Global Payments USD Notes 24/31	USD	1.490,0	%	95,67	1.425.487,41	0,80
US387328AE75	3.2500 % Granite Construction USD Notes 24/30	USD	540,0	%	122,10	659.358,50	0,37
US405024AC41	2.5000 % Haemonetics USD Notes 24/29	USD	485,0	%	100,85	489.098,67	0,28
US450056AA40	1.5000 % iRhythm Technologies USD Notes 24/29	USD	195,0	%	91,08	177.615,12	0,10
US530307AE75	3.1250 % Liberty Broadband USD Notes 23/53	USD	615,0	%	99,73	613.312,32	0,34
US44932KAA43	2.0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	450,0	%	89,85	404.315,39	0,23
US595017BF02	0.7500 % Microchip Technology USD Notes 24/30	USD	655,0	%	99,45	651.367,08	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US594972AK77	0.8750 % MicroStrategy USD Notes 24/31	USD	635,0	%	105,59	670.502,06	0,38
US594972AP64	0.6250 % MicroStrategy USD Notes 24/28	USD	145,0	%	122,42	177.507,58	0,10
US55306NAA28	1.2500 % MKS Instruments USD Notes 24/30	USD	380,0	%	100,72	382.731,77	0,22
US671044AE59	2.2500 % OSI Systems USD Notes 24/29	USD	490,0	%	102,93	504.344,26	0,28
US70202LAC63	2.6250 % Parsons USD Notes 24/29	USD	665,0	%	126,46	840.938,26	0,47
US69331CAK45	4.2500 % PG&E USD Notes 23/27	USD	1.305,0	%	108,26	1.412.747,26	0,79
US759916AC34	1.0000 % Repligen USD Notes 23/28	USD	80,0	%	104,03	83.222,60	0,05
US76954AAC71	3.6250 % Rivian Automotive USD Notes 23/30	USD	445,0	%	80,23	357.020,16	0,20
US83406FAA03	0.0000 % SoFi Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.10.2026	USD	630,0	%	90,88	572.566,10	0,32
US85855CAE03	6.3750 % Stellantis Finance US USD Notes 22/32	USD	650,0	%	106,60	692.908,71	0,39
US86800UAA25	0.0000 % Super Micro Computer USD Zero-Coupon Notes 01.03.2029	USD	115,0	%	81,46	93.675,63	0,05
US911365BQ63	6.0000 % United Rentals North America USD Notes 22/29	USD	1.775,0	%	103,25	1.832.723,53	1,03
US92564RAJ41	5.7500 % VICI Properties Via VICI Note USD Notes 22/27	USD	1.835,0	%	101,85	1.868.983,28	1,05
US95041AAD00	3.1250 % Welltower OP USD Notes 24/29	USD	1.235,0	%	116,02	1.432.832,32	0,81
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.232.011,04**	**1,25**
Obligations						**2.232.011,04**	**1,25**
États-Unis						**2.232.011,04**	**1,25**
US833445AA70	0.0000 % Snowflake USD Zero-Coupon Notes 01.10.2027	USD	165,0	%	105,49	174.063,27	0,10
US833445AC37	0.0000 % Snowflake USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	405,0	%	103,48	419.106,01	0,23
US98379KAA07	6.2500 % XPO USD Notes 23/28	USD	1.600,0	%	102,43	1.638.841,76	0,92
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**166.659.474,40**	**93,61**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**9.942.015,34**	**5,58**
Dépôts à vue						**9.942.015,34**	**5,58**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				9.511.757,42	5,34
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				430.257,92	0,24
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**9.942.015,34**	**5,58**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-2.455,03**	**0,00**
Transactions sur options					**-2.455,03**	**0,00**
Options d'achat en position vendeur sur actions					**-2.455,03**	**0,00**
Call 84 Marvell Technology 10/24	Ctr	-34	USD	0,16	162,18	0,00
Call 85 Uber Technologies 10/24	Ctr	-20	USD	0,19	219,20	0,00
Call 87.5 Carrier Global 10/24	Ctr	-35	USD	0,20	191,80	0,00
Call 130 RTX 10/24	Ctr	-64	USD	0,17	158,72	0,00
Call 146 3M 10/24	Ctr	-37	USD	0,28	-279,35	0,00
Call 150 NVIDIA 10/24	Ctr	-153	USD	0,15	1.390,77	0,00
Call 180 Oracle 10/24	Ctr	-13	USD	0,26	29,64	0,00
Call 190 Advanced Micro Devices 10/24	Ctr	-6	USD	0,63	-59,46	0,00
Call 190 GE Areospace 10/24	Ctr	-30	USD	2,39	-5.909,70	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Call 205 Broadcome 10/24	Ctr	-13	USD	0,15	357,50	0,00
Call 210 Dr Horton 10/24	Ctr	-8	USD	0,35	-19,28	0,00
Call 225 Texas Instruments 10/24	Ctr	-11	USD	0,57	-116,16	0,00
Call 310 Cadence Design Systems 10/24	Ctr	-6	USD	0,35	106,92	0,00
Call 350 Cummins 10/24	Ctr	-7	USD	0,58	-73,92	0,00
Call 360 Eaton 10/24	Ctr	-7	USD	0,40	185,22	0,00
Call 390 Palo Alto Networks 10/24	Ctr	-6	USD	0,59	-29,76	0,00
Call 470 Micron Technology 10/24	Ctr	-26	USD	0,17	179,66	0,00
Call 1,020 Eli Lilly 10/24	Ctr	-10	USD	0,51	935,00	0,00
Call 1,020 Servicenow 10/24	Ctr	-4	USD	0,83	198,28	0,00
Call 1,200 Regeneron Pharmaceuticals 10/24	Ctr	-3	USD	2,40	-82,29	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**803.161,78**	**0,45**
Opérations de change à terme					**803.161,78**	**0,45**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-21.346,30			-669,33	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-2.141,48			-29,43	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-128,46			-4,77	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-1.397.682,84			-17.572,58	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-898.557,44			46.336,50	0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-444.980,70			9.667,55	0,00
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-28.554,62			1.501,33	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-23.080.704,46			763.932,51	0,43
Investissements en produits dérivés					**800.706,75**	**0,45**
Actif/passif net circulant	**USD**				**626.455,41**	**0,36**
Actif net du Compartiment	**USD**				**178.028.651,90**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A3C 57R/ISIN: LU2403377976	8,20	7,52	7,47
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C 57S/ISIN: LU2403378198	8,42	7,68	7,55
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3C 57T/ISIN: LU2403378271	8,39	7,65	7,54
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A3C 57U/ISIN: LU2403378354	8,25	7,60	7,58
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C 57Q/ISIN: LU2403377893	8,42	7,71	7,60
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N4/ISIN: LU2420271590	10,78	9,28	8,59
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57P/ISIN: LU2403377620	1.022,40	871,21	797,21
Actions en circulation		9.974.195	5.551.654	4.994.838
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A3C 57R/ISIN: LU2403377976	164.283	236.404	231.254
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C 57S/ISIN: LU2403378198	48.347	78.902	25.122
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3C 57T/ISIN: LU2403378271	2.663	2.612	5.694
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A3C 57U/ISIN: LU2403378354	3.538.177	4.294.160	4.210.471
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C 57Q/ISIN: LU2403377893	6.120.614	839.464	422.185
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N4/ISIN: LU2420271590	111	111	111
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57P/ISIN: LU2403377620	100.000	100.001	100.001

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'USD	178,0	119,4	106,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	84,74
Irlande	3,13
Autres pays	5,74
Autres éléments de l'actif net	6,39
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	2.775.937,79
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	278.007,09
- taux d'intérêt négatif	-7.463,14
Dividendes	749.827,99
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**3.796.309,73**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-6.334,89
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-34.434,96
Commission forfaitaire	-1.182.327,05
Autres frais	-2.063,14
Total des dépenses	**-1.225.160,04**
Résultat net/perte nette	**2.571.149,69**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	52.717,06
- opérations sur valeurs mobilières	5.335.258,09
- opérations à terme sur instruments financiers	-561,30
- opérations de change à terme	-252.926,87
- opérations de change	-5.975,33
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**7.699.661,34**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-4.960,03
- opérations sur valeurs mobilières	13.448.165,61
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.313.685,52
- opérations de change	-64,31
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**22.456.488,13**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	166.659.474,40
(Valeur d'acquisition USD 158.798.866,04)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.942.015,34
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	770.891,30
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	9.697,48
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	909.466,74
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	4.114,89
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	821.437,89
Total de l'actif	**179.117.098,04**
Dettes bancaires	-1.347,97
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-15.634,47
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-40.964,33
- opérations sur valeurs mobilières	-858.219,80
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-147.433,54
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-6.569,92
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-18.276,11
Total du passif	**-1.088.446,14**
Actif net du Compartiment	**178.028.651,90**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	119.368.508,83
Souscriptions	46.801.280,49
Rachats	-8.299.521,32
Distribution	-2.298.104,23
Produit total	22.456.488,13
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**178.028.651,90**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.551.654
- émises	5.742.108
- rachetées	-1.319.567
- à la fin de la période considérée	**9.974.195**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Selection Alternative

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**288.456.008,90**	**100,05**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Irlande						**71.955.918,90**	**24,96**
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund -U- (H-EUR) - (0.820%)	Act	273.000	EUR	106,14	28.976.301,90	10,05
IE00B8BS6228	Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund -I- EUR - (1.570%)	Act	345.000	EUR	124,58	42.979.617,00	14,91
Luxembourg						**216.500.090,00**	**75,09**
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1.600%)	Act	31.000	EUR	1.400,78	43.424.180,00	15,06
LU0687944396	GAMCO International SICAV - GAMCO Merger Arbitrage -I- (H-EUR) - (1.140%)	Act	3.085.000	EUR	14,01	43.209.127,00	14,99
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	Act	27.900	EUR	1.551,22	43.279.038,00	15,01
LU0917670407	JPMorgan Investment Funds Sicav - Global Macro Fund -A- (H-EUR) - (1.460%)	Act	321.500	EUR	89,44	28.754.960,00	9,97
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (1.980%)	Act	2.185.000	EUR	13,17	28.772.517,00	9,98
LU2147879543	Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets -R- EUR - (1.340%)	Act	40.900	EUR	710,52	29.060.268,00	10,08
Parts d'OPC						**288.456.008,90**	**100,05**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**306.619,26**	**0,11**
Dépôts à vue						**306.619,26**	**0,11**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				306.619,26	0,11
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**306.619,26**	**0,11**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-448.774,29**	**-0,16**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**288.313.853,87**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	97,15	92,99	93,67
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	109,05	103,19	102,82
Actions en circulation		2.801.216	5.422.586	5.658.183
- Catégorie Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	1.440.876	3.035.337	3.964.903
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	1.360.340	2.387.249	1.693.280
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		288,3	528,6	545,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Fonds mixte International	40,08
Actions International	29,90
Actions Europe	15,06
Rendement absolu Europe/Amérique du Nord	15,01
Autres actifs nets[1)]	-0,05
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 100,05% de l'actif net.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.413,67
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	830.949,07
Total des produits	**851.362,74**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-37.045,72
Commission forfaitaire	-2.605.053,13
Autres frais	-6.410,03
Total des dépenses	**-2.648.508,88**
Résultat net/perte nette	**-1.797.146,14**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.941.806,12
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-8.738.952,26**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	25.664.246,00
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**16.925.293,74**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	288.456.008,90
(Valeur d'acquisition EUR 267.402.449,90)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	306.619,26
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	188.181,31
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**288.950.809,47**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-448.225,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-188.730,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-636.955,60**
Actif net du Compartiment	**288.313.853,87**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	528.588.797,35
Souscriptions	13.838.028,67
Rachats	-271.038.265,89
Produit total	16.925.293,74
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**288.313.853,87**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.422.586
- émises	132.690
- rachetées	-2.754.060
- à la fin de la période considérée	**2.801.216**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Selection Fixed Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Parts d'OPC						**2.294.407.846,31**	**99,95**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**160.855.830,00**	**7,01**
FR0010235507	Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC- EUR - (0.970%)	Act	106.200	EUR	1.514,65	160.855.830,00	7,01
Allemagne						**390.111.744,00**	**16,99**
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Act	225.200	EUR	1.019,49	229.589.148,00	10,00
DE0009797415	Allianz Rentenfonds -P- EUR - (0.340%)	Act	151.100	EUR	1.062,36	160.522.596,00	6,99
Irlande						**459.790.700,00**	**20,03**
IE00BDZRX185	Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- EUR - (2.630%)	Act	10.200.000	EUR	11,26	114.852.000,00	5,00
IE00BYXVX196	Pimco Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund -Institutional- (H-EUR) - (0.520%)	Act	13.540.000	EUR	10,20	138.108.000,00	6,02
IE00B80G9288	PIMCO Global Investors Series plc - Income Fund -Institutional- (H-EUR) - (0.550%)	Act	7.530.000	EUR	15,19	114.380.700,00	4,98
IE00BKT1DL55	Pimco Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund -Institutional- (H-EUR) - (0.650%)	Act	10.750.000	EUR	8,60	92.450.000,00	4,03
Luxembourg						**1.283.649.572,31**	**55,92**
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -WT3- EUR - (0.290%)	Act	64.210	EUR	1.068,46	68.605.816,60	2,99
LU2560092004	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Opportunistic Bond -WT- (H2-EUR) - (0.440%)	Act	110.700	EUR	1.029,46	113.961.222,00	4,96
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	Act	102.400	EUR	899,85	92.144.640,00	4,01
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Act	55.900	EUR	1.225,59	68.510.481,00	2,98
LU2490324410	Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond -IW- EUR - (0.950%)	Act	154.000	EUR	1.190,45	183.329.300,00	7,99
LU1303786096	DNB SICAV - High Yield -Institutional A- EUR - (0.430%)	Act	0	EUR	124,62	0,11	0,00
LU1694789378	DNCA Invest - Alpha Bonds -I- EUR - (0.690%)	Act	1.419.500	EUR	129,00	183.115.500,00	7,98
LU1846391495	IVO Funds - IVO FIXED INCOME -W- EUR - (0.750%)	Act	738.700	EUR	125,06	92.381.822,00	4,02
LU1814670961	JPMorgan Funds Sicav - Emerging Markets Strategic Bond Fund -I2- (H-EUR) - (0.570%)	Act	653.000	EUR	105,67	69.002.510,00	3,01
LU0628638206	Oddo BHF SICAV - Euro Credit Short Duration Fund - CP- EUR - (0.510%)	Act	9.340.000	EUR	12,27	114.564.440,00	4,99
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.500%)	Act	709.000	EUR	128,70	91.250.710,60	3,98
LU2098116341	Tikehau Fund - Tikehau Short Duration -SI- EUR - (0.450%)	Act	1.045.000	EUR	109,39	114.312.550,00	4,98
LU1750111533	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - HI- EUR - (0.830%)	Act	943.000	EUR	98,06	92.470.580,00	4,03
Parts d'OPC						**2.294.407.846,31**	**99,95**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.877.596,55**	**0,17**
Dépôts à vue						**3.877.596,55**	**0,17**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.877.596,55	0,17
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.877.596,55**	**0,17**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-2.666.657,18**	**-0,12**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**2.295.618.785,68**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	101,44	92,38	89,26
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	113,68	102,82	98,45
Actions en circulation		21.388.604	28.852.552	24.044.282
- Catégorie Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	11.093.333	16.280.453	16.943.512
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	10.295.271	12.572.099	7.100.770
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.295,6	2.796,7	2.211,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	72,99
Obligations Euroland	21,97
Obligations Europe	4,99
Autres éléments de l'actif net	0,05
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	162.169,17
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	9.492.504,87
Autres produits	1.306.752,97
Total des produits	**10.961.427,01**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-463.876,89
Commission forfaitaire	-13.187.068,38
Autres frais	-35.599,60
Total des dépenses	**-13.686.544,87**
Résultat net/perte nette	**-2.725.117,86**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-44.718.911,14
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-47.444.029,00**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	283.022.187,53
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**235.578.158,53**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	2.294.407.846,31
(Valeur d'acquisition EUR 2.175.759.843,65)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.877.596,55
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.562,41
- opérations sur valeurs mobilières	1.462.000,00
Autres produits à recevoir	361.877,56
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**2.300.112.882,83**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.570.559,38
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-923.537,77
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-4.494.097,15**
Actif net du Compartiment	**2.295.618.785,68**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.796.656.078,31
Souscriptions	80.094.889,59
Rachats	-816.710.340,75
Produit total	235.578.158,53
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.295.618.785,68**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	28.852.552
- émises	742.726
- rachetées	-8.206.674
- à la fin de la période considérée	**21.388.604**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**176.759.476,52**	**99,74**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**111.298.146,42**	**62,80**
FR0011556828	AMUNDI ACTIONS PME -C- EUR - (1.650%)	Act	21.850	EUR	849,84	18.569.004,00	10,48
FR0011631019	CM-CIC PME-ETI Actions FCP -C- EUR - (2.000%)	Act	101.300	EUR	176,58	17.887.554,00	10,09
FR0013017902	DNCA ACTIONS EURO PME -F- EUR - (0.990%)	Act	974	EUR	18.195,73	17.722.641,02	10,00
FR0013111382	Echiquier Entrepreneurs - Echiquier Entrepreneurs -G- EUR - (1.930%)	Act	9.720	EUR	2.214,72	21.527.078,40	12,15
FR0011606268	ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP -CR- EUR - (2.310%)	Act	83.300	EUR	214,35	17.855.355,00	10,07
FR0011171412	Sextant PME -I- EUR - (1.000%)	Act	4.610	EUR	3.847,40	17.736.514,00	10,01
Luxembourg						**65.461.330,10**	**36,94**
LU1937143748	AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Micro-cap -F- EUR - (1.280%)	Act	89.650	EUR	139,76	12.529.484,00	7,07
LU1832174889	INDEPENDANCE ET EXPANSION SICAV - Europe Small -XC- EUR - (2.190%)	Act	115.700	EUR	150,51	17.414.007,00	9,83
LU0104337620	Independance et Expansion SICAV - Siparex Small Cap Value -X- EUR - (2.120%)	Act	27.990	EUR	760,29	21.280.517,10	12,01
LU1303941329	Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Micro-cap -M- EUR - (1.020%)	Act	75.900	EUR	187,58	14.237.322,00	8,03
Parts d'OPC						**176.759.476,52**	**99,74**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**506.499,74**	**0,29**
Dépôts à vue						**506.499,74**	**0,29**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				506.499,74	0,29
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**506.499,74**	**0,29**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-47.244,91**	**-0,03**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**177.218.731,35**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	110,17	98,09	95,99
Actions en circulation		1.608.666	1.464.522	1.419.168
- Catégorie Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	1.608.666	1.464.522	1.419.168
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		177,2	143,7	136,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Europe	60,17
Actions Euroland	32,50
Actions Europe ex UK	7,07
Autres éléments de l'actif net	0,26
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.202,91
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	667.586,53
Total des produits	**675.789,44**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-60.542,16
Commission forfaitaire	-2.073.966,40
Autres frais	-3.013,08
Total des dépenses	**-2.137.521,64**
Résultat net/perte nette	**-1.461.732,20**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	787.925,49
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-673.806,71**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	19.205.943,97
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**18.532.137,26**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	176.759.476,52
(Valeur d'acquisition EUR 166.631.138,29)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	506.499,74
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	190.029,67
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**177.456.005,93**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-59.446,83
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-177.827,75
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-237.274,58**
Actif net du Compartiment	**177.218.731,35**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	143.654.705,32
Souscriptions	29.473.665,26
Rachats	-14.441.776,49
Produit total	18.532.137,26
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**177.218.731,35**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.464.522
- émises	279.224
- rachetées	-135.080
- à la fin de la période considérée	**1.608.666**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Selective Global High Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**57.116.879,90**	**62,81**
Obligations						**57.116.879,90**	**62,81**
Australie						**416.565,32**	**0,46**
USQ7390AAB81	7.5000 % Perenti Finance USD Notes 24/29	USD	400,0	%	104,14	416.565,32	0,46
Autriche						**406.642,57**	**0,45**
XS2724532333	10.5000 % ams-OSRAM EUR Notes 23/29	EUR	350,0	%	103,69	406.642,57	0,45
Belgique						**1.043.134,65**	**1,15**
BE6342263157	5.7500 % Azelis Finance EUR Notes 23/28	EUR	900,0	%	103,44	1.043.134,65	1,15
Îles Caïmans						**2.434.569,96**	**2,67**
USG5265VAA10	6.7500 % Kingston Airport Revenue Finance USD Notes 24/36	USD	450,0	%	103,50	465.750,00	0,51
USG53901AA58	10.8750 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	800,0	%	109,63	877.036,00	0,96
USG5975LAE68	5.3750 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/29	USD	700,0	%	93,39	653.718,45	0,72
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	450,0	%	97,35	438.065,51	0,48
Colombie						**892.183,59**	**0,98**
US05968LAL62	4.6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 19/29	USD	900,0	%	99,13	892.183,59	0,98
France						**6.933.723,25**	**7,63**
US225313AJ46	8.1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	525,0	%	103,01	540.804,50	0,60
XS2623222978	5.0000 % Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	650,0	%	104,44	760.606,60	0,84
FR0011700293	5.8750 % Électricité de France GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	800,0	%	97,56	1.047.058,60	1,15
FR0013318102	2.8750 % Elis EUR MTN 18/26	EUR	900,0	%	99,60	1.004.410,71	1,10
FR001400H0F5	5.5000 % Nexans EUR Notes 23/28	EUR	600,0	%	105,87	711.753,00	0,78
FR001400OLD1	4.8750 % Opmobility EUR MTN 24/29	EUR	800,0	%	100,01	896.469,98	0,99
XS2332306344	2.1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0	%	95,02	1.117.855,37	1,23
FR001400IU83	7.2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	700,0	%	108,98	854.764,49	0,94
Allemagne						**2.172.221,60**	**2,39**
XS1222594472	3.5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	900,0	%	98,45	992.739,43	1,09
DE000CZ45W81	6.5000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	400,0	%	107,44	481.527,53	0,53
DE000CZ45WB5	7.8750 % Commerzbank EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	107,05	239.890,62	0,27
XS2767965853	5.3750 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 24/29	EUR	400,0	%	102,21	458.064,02	0,50
Grèce						**422.162,81**	**0,46**
XS2562483441	8.7500 % National Bank of Greece GBP FLR-MTN 22/27	GBP	300,0	%	104,89	422.162,81	0,46
Italie						**4.427.456,97**	**4,87**
XS2397352662	4.7500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 21/32	EUR	750,0	%	101,15	850.015,83	0,94
XS2582788100	10.0000 % Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	350,0	%	106,58	417.943,42	0,46
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 24/30	EUR	450,0	%	103,39	521.277,51	0,57
XS2864439158	4.5000 % Mundys EUR MTN 24/30	EUR	600,0	%	101,56	682.742,55	0,75
XS2804500226	2.3750 % Optics Bidco EUR MTN 24/27	EUR	800,0	%	96,13	861.663,71	0,95
XS2804497506	7.7500 % Optics Bidco EUR MTN 24/33	EUR	300,0	%	122,04	410.211,75	0,45
XS2288109676	1.6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	666,0	%	91,61	683.602,20	0,75
Japon						**768.991,20**	**0,85**
XS2361253433	4.6250 % SoftBank Group USD Notes 21/28	USD	800,0	%	96,12	768.991,20	0,85
Luxembourg						**4.237.763,12**	**4,66**
XS2111944133	1.8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	850,0	%	93,97	894.928,05	0,99
XS2760863329	6.5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 24/29	EUR	650,0	%	104,64	762.085,03	0,84

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
USL6388GHV51	6.2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.035,0	%	99,50	1.029.800,78	1,13
USL7915TAA09	4.5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	950,0	%	95,93	911.366,16	1,00
XS2010028343	2.8750 % SES EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	600,0	%	95,14	639.583,10	0,70
Île Maurice						**301.586,64**	**0,33**
XS2445185916	7.3750 % Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	300,0	%	100,53	301.586,64	0,33
Paraguay						**174.654,43**	**0,19**
USP4R54KAA49	7.7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	250,0	%	69,86	174.654,43	0,19
Pologne						**604.424,54**	**0,67**
XS2680046021	8.3750 % mBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	500,0	%	107,89	604.424,54	0,67
Singapour						**430.087,50**	**0,47**
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	450,0	%	95,58	430.087,50	0,47
Espagne						**4.422.827,38**	**4,86**
ES0265936049	8.3750 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	700,0	%	113,18	887.690,72	0,98
XS2674597468	8.2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 23/33	GBP	1.100,0	%	108,74	1.604.731,69	1,76
XS2679904768	7.5000 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0	%	113,82	510.096,62	0,56
US05971KAP49	9.6250 % Banco Santander USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0	%	111,15	444.617,40	0,49
XS2432286974	5.5000 % Food Service Project EUR Notes 22/27	EUR	450,0	%	100,58	507.150,01	0,56
XS2809217263	5.7500 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 24/29	EUR	400,0	%	104,54	468.540,94	0,51
Supranational						**195.922,37**	**0,22**
USP1000PAA32	4.0500 % ATP Tower Holdings Via Andean Tower Partners Colombia SAS Via Andean Telecom Partners USD Notes 21/26	USD	201,0	%	97,47	195.922,37	0,22
Suède						**1.212.568,05**	**1,33**
XS2380124227	3.1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	%	95,48	320.957,50	0,35
XS2287912450	5.2500 % Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	800,0	%	99,47	891.610,55	0,98
Pays-Bas						**4.281.713,03**	**4,71**
XS2774944008	6.8750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	%	104,63	468.951,79	0,52
XS2858130771	4.5000 % BE Semiconductor Industries EUR Notes 24/31	EUR	750,0	%	102,56	861.870,71	0,95
XS2051106073	8.0000 % IHS Netherlands Holdco USD Notes 19/27	USD	1.000,0	%	100,30	1.002.975,00	1,10
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International EUR MTN 24/30	EUR	550,0	%	102,31	630.454,96	0,69
XS2582389156	6.1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.100,0	%	106,89	1.317.460,57	1,45
Turquie						**880.173,09**	**0,97**
XS2842188687	7.4980 % Akbank USD Notes 24/30	USD	450,0	%	103,21	464.423,09	0,51
XS2855391533	7.8750 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 24/31	USD	400,0	%	103,94	415.750,00	0,46
Royaume-Uni						**6.145.425,33**	**6,75**
XS2615937187	7.2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	350,0	%	106,37	417.123,21	0,46
XS2636324274	8.3750 % British Telecommunications GBP FLR-MTN 23/83	GBP	700,0	%	107,98	1.014.006,73	1,11
XS2327414061	1.7500 % Canary Wharf Group Investment Holdings EUR Notes 21/26	EUR	150,0	%	93,38	156.935,06	0,17
XS2835773255	10.7500 % International Personal Finance EUR Notes 24/29	EUR	250,0	%	108,30	303.370,96	0,33
XS2024535036	4.5000 % Marks & Spencer GBP Notes 19/27	GBP	650,0	%	98,10	855.456,95	0,94
XS2720120596	12.0000 % Metro Bank Holdings GBP FLR-MTN 23/29	GBP	300,0	%	99,12	398.917,78	0,44
XS2355604880	2.5000 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 21/28	EUR	950,0	%	94,80	1.009.058,35	1,11
XS2871478058	10.5000 % Ocado Group GBP Notes 24/29	GBP	250,0	%	99,16	332.560,18	0,37
XS2696090286	8.2500 % Pinnacle Bidco EUR Notes 23/28	EUR	550,0	%	106,15	654.119,71	0,72

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US92857WBQ24	7.0000 % Vodafone Group USD FLR-Notes 19/79	USD	950,0	%	105,67	1.003.876,40	1,10
États-Unis						**14.312.082,50**	**15,74**
US02005NBF69	5.7500 % Ally Financial USD Notes 15/25	USD	400,0	%	100,49	401.961,46	0,44
US02005NBS80	6.7000 % Ally Financial USD Notes 23/33	USD	600,0	%	102,29	613.742,96	0,68
US02406PBB58	5.0000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 21/29	USD	550,0	%	92,59	509.227,22	0,56
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	%	99,76	1.117.737,95	1,23
US058498AX40	3.1250 % Ball USD Notes 21/31	USD	750,0	%	89,01	667.599,75	0,73
US1248EPCN14	4.5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 21/32	USD	200,0	%	86,59	173.187,28	0,19
XS2621830681	6.3750 % EMRLD Borrower Via Emerald Co-Issuer EUR Notes 23/30	EUR	350,0	%	105,23	412.658,31	0,45
US29261AAB61	4.7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	900,0	%	97,89	881.029,80	0,97
US36162JAH95	10.2500 % GEO Group USD Notes 24/31	USD	400,0	%	106,62	426.488,00	0,47
XS2189947505	2.8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	700,0	%	97,16	762.055,76	0,84
USU5007TAA35	7.1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	950,0	%	99,60	946.245,60	1,04
USU5007TAB18	7.5000 % Kosmos Energy USD Notes 21/28	USD	450,0	%	96,75	435.375,00	0,48
XS1523028436	3.3250 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 17/25	EUR	400,0	%	97,45	436.762,39	0,48
US65158NAD49	7.5000 % Newmark Group USD Notes 24/29	USD	800,0	%	108,24	865.888,80	0,95
US85172FAQ28	6.6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	700,0	%	101,91	713.347,60	0,78
XS2332250708	2.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	800,0	%	96,04	860.899,56	0,95
US817565CD49	4.6250 % Service Corporation International USD Notes 17/27	USD	200,0	%	98,89	197.786,60	0,22
US81761LAE20	8.8750 % Service Properties Trust USD Notes 24/32	USD	250,0	%	95,83	239.570,15	0,26
XS2181577268	2.2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0	%	93,94	1.105.161,24	1,22
US87165BAU70	7.2500 % Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	900,0	%	103,96	935.671,07	1,03
US88033GDH02	4.6250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	650,0	%	98,16	638.037,40	0,70
US87265HAG48	5.7000 % Tri Pointe Homes USD Notes 20/28	USD	950,0	%	102,28	971.648,60	1,07
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**28.889.638,12**	**31,78**
Obligations						**28.889.638,12**	**31,78**
Australie						**577.139,82**	**0,64**
US30251GBD88	5.8750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 22/30	USD	570,0	%	101,25	577.139,82	0,64
Canada						**2.097.849,05**	**2,31**
US267486AA63	8.6250 % Dye & Durham USD Notes 24/29	USD	590,0	%	105,73	623.783,40	0,69
US29269RAA32	9.0000 % Enerflex USD Notes 22/27	USD	800,0	%	103,35	826.798,85	0,91
US380355AH08	9.2500 % goeasy USD Notes 23/28	USD	600,0	%	107,88	647.266,80	0,71
Îles Caïmans						**1.080.306,96**	**1,19**
US785712AG56	5.7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27	USD	1.078,0	%	100,21	1.080.306,96	1,19
Italie						**2.153.390,75**	**2,37**
US46115HBQ92	4.1980 % Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 21/32	USD	1.100,0	%	89,23	981.574,00	1,08
US49272YAB92	6.5000 % Kedrion USD Notes 23/29	USD	700,0	%	95,38	667.625,00	0,73
US904678AF64	5.8610 % UniCredit USD FLR-Notes 17/32	USD	500,0	%	100,84	504.191,75	0,56
Luxembourg						**981.596,90**	**1,08**
BE6300372289	5.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes USD Notes 17/28	USD	1.000,0	%	98,16	981.596,90	1,08
États-Unis						**21.999.354,64**	**24,19**
US01309QAA67	6.5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 23/28	USD	400,0	%	102,13	408.528,00	0,45
US01883LAF04	7.0000 % Alliant Holdings Intermediate/ Alliant Holdings Co-Issuer USD Notes 23/31	USD	650,0	%	102,84	668.467,80	0,74
US019576AD90	7.8750 % Allied Universal Holdco USD Notes 24/31	USD	400,0	%	102,33	409.336,08	0,45
US02073LAA98	6.7500 % Alpha Generation LLC USD Notes 24/32	USD	450,0	%	101,53	456.864,75	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US00213MAW47	5.7500 % APX Group USD Notes 21/29	USD	700,0	%	99,05	693.316,89	0,76
US04020JAA43	10.0000 % Aretec Group USD Notes 23/30	USD	500,0	%	106,95	534.747,51	0,59
US00191UAA07	4.6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	850,0	%	97,20	826.227,03	0,91
US05368VAA44	7.1250 % Avient USD Notes 22/30	USD	850,0	%	104,61	889.225,70	0,98
US093536AA89	11.0000 % Brightline East USD Notes 24/30	USD	400,0	%	85,44	341.746,22	0,38
US1248EPCB75	5.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	900,0	%	96,50	868.479,75	0,95
US15870LAA61	8.7500 % Champions Financing USD Notes 24/29	USD	350,0	%	102,71	359.475,30	0,40
US18453HAE62	9.0000 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 23/28	USD	400,0	%	106,30	425.188,40	0,47
US18972EAC93	6.8750 % Clydesdale Acquisition Holdings USD Notes 24/30	USD	550,0	%	102,12	561.641,85	0,62
US20903XAF06	6.5000 % Consolidated Communications USD Notes 20/28	USD	450,0	%	94,46	425.075,94	0,47
US23918KAS78	4.6250 % DaVita USD Notes 20/30	USD	900,0	%	95,22	857.006,06	0,94
US29281RAA77	8.5000 % Endo Finance Holdings USD Notes 24/31	USD	600,0	%	106,84	641.036,40	0,70
US29272WAD11	4.3750 % Energizer Holdings USD Notes 20/29	USD	900,0	%	94,77	852.955,74	0,94
US98919VAA35	4.0000 % Zayo Group Holdings USD Notes 20/27	USD	250,0	%	88,98	222.451,60	0,24
US35906ABF49	5.0000 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/28	USD	1.000,0	%	99,09	990.858,11	1,09
US364760AP35	3.6250 % Gap USD Notes 21/29	USD	950,0	%	90,39	858.734,34	0,94
US38016LAC90	3.5000 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 21/29	USD	950,0	%	93,81	891.193,58	0,98
US389375AM81	10.5000 % Gray Television USD Notes 24/29	USD	400,0	%	104,44	417.773,60	0,46
US46284VAF85	4.8750 % Iron Mountain USD Notes 19/29	USD	550,0	%	97,92	538.544,33	0,59
US46284VAN10	4.5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	1.250,0	%	95,28	1.190.971,25	1,31
US487526AC91	9.0000 % KeHE Distributors Via KeHE Finance Corporation Via NextWave Distribution USD Notes 24/29	USD	480,0	%	104,03	499.347,36	0,55
US50106GAG73	8.2500 % Kronos Acquisition Holdings USD Notes 24/31	USD	390,0	%	104,78	408.622,50	0,45
US53219LAW90	11.0000 % LifePoint Health USD Notes 23/30	USD	900,0	%	113,09	1.017.798,30	1,12
US55617LAQ59	5.8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	430,0	%	98,14	421.999,34	0,46
US63861CAG42	6.5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/29	USD	450,0	%	101,92	458.635,50	0,50
US640695AA01	9.2900 % Neptune Bidco US USD Notes 22/29	USD	650,0	%	98,07	637.449,61	0,70
US650929AA08	11.7500 % Newfold Digital Holdings Group USD Notes 23/28	USD	300,0	%	99,45	298.336,83	0,33
US690732AF97	4.5000 % Owens & Minor USD Notes 21/29	USD	288,0	%	90,46	260.523,73	0,29
US81211KBA79	5.0000 % Sealed Air USD Notes 22/29	USD	850,0	%	98,41	836.448,59	0,92
US82967NBJ63	4.0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28	USD	250,0	%	94,67	236.663,45	0,26
US880349AU90	8.0000 % Tenneco USD Notes 23/28	USD	250,0	%	93,96	234.892,18	0,26
US88104LAE39	5.0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	950,0	%	99,07	941.183,24	1,03
US989207AD75	6.5000 % Zebra Technologies USD Notes 24/32	USD	400,0	%	104,40	417.607,78	0,46
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**86.006.518,02**	**94,59**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.274.485,87**	**3,60**
Dépôts à vue						**3.274.485,87**	**3,60**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				2.940.853,51	3,23
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				333.632,36	0,37
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.274.485,87**	**3,60**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**54.463,33**	**0,06**
Opérations à terme					**54.463,33**	**0,06**
Achat de contrats à terme obligataires					**72.622,62**	**0,08**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	8	EUR	134,47	-2.330,53	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	11	USD	118,81	9.367,19	0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	19	USD	114,73	9.734,38	0,01
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	39	USD	104,31	44.789,08	0,05
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	12	USD	110,25	3.562,50	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	11	USD	124,88	7.500,00	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**7.190,71**	**0,01**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	-8	GBP	98,36	7.190,71	0,01
Contrats à terme sur indice cédés					**-25.350,00**	**-0,03**
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	-2	USD	5.791,25	-25.350,00	-0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**693.717,78**	**0,76**
Opérations de change à terme					**693.717,78**	**0,76**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-1.267,52			-9,63	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-30.257.468,37			-325.656,46	-0,35
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024	GBP	-4.096.249,14			-102.596,58	-0,11
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-46.577.391,74			462.874,32	0,50
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-1.345.589,86			7.997,53	0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-34.241.465,07			651.108,60	0,71
Investissements en produits dérivés					**748.181,11**	**0,82**
Actif/passif net circulant	**USD**				**901.091,58**	**0,99**
Actif net du Compartiment	**USD**				**90.930.276,58**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	87,97	81,49	79,18
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	108,32	96,34	91,11
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	1.142,71	1.009,49	946,22
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	1.156,37	1.019,36	955,33
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WN/ISIN: LU2562015698	113.238,71	99.832,56	--
- Catégorie IT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 2WM/ISIN: LU2562015425	115.644,92	100.832,21	--
- Catégorie PT3 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	1.122,15	976,28	902,09
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	1.338,48	1.162,18	1.064,36
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	1.159,04	1.005,39	919,79
Actions en circulation		25.117	27.309	95.041
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	5.294	5.699	6.677
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	6.195	7.244	9.263
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	10	10	2.630
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	5.446	5.684	39.031
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WN/ISIN: LU2562015698	307	419	--
- Catégorie IT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 2WM/ISIN: LU2562015425	224	224	--

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie PT3 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	171	255	5.924
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	185	105	23.831
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	7.286	7.669	7.666
Actifs du Compartiment en millions d'USD		90,9	87,5	78,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	39,93
France	7,63
Italie	7,24
Royaume-Uni	6,75
Luxembourg	5,74
Espagne	4,86
Pays-Bas	4,71
Îles Caïmans	3,86
Allemagne	2,39
Canada	2,31
Autres pays	9,17
Autres éléments de l'actif net	5,41
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	4.597.335,90
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	68.430,73
- taux d'intérêt négatif	-4.938,90
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	212,18
Total des produits	**4.661.039,91**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-12.315,21
Commission forfaitaire	-519.079,91
Autres frais	-2.054,77
Total des dépenses	**-533.449,89**
Résultat net/perte nette	**4.127.590,02**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	943.466,74
- opérations à terme sur instruments financiers	166.141,06
- opérations de change à terme	2.523.351,30
- opérations de change	-173.229,64
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**7.587.319,48**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.413.347,50
- opérations à terme sur instruments financiers	17.059,53
- opérations de change à terme	453.363,80
- opérations de change	57.743,14
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**16.528.833,45**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	86.006.518,02
(Valeur d'acquisition USD 82.437.572,67)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.274.485,87
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.509.844,82
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	114.874,08
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	82.143,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	1.121.980,45
Total de l'actif	**92.109.847,10**
Dettes bancaires	-99.069,98
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-575.544,71
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-49.012,63
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-27.680,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-428.262,67
Total du passif	**-1.179.570,52**
Actif net du Compartiment	**90.930.276,58**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	87.492.193,43
Souscriptions	7.340.385,31
Rachats	-20.410.086,24
Distribution	-21.049,37
Produit total	16.528.833,45
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**90.930.276,58**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	27.309
- émises	1.474
- rachetées	-3.665
- à la fin de la période considérée	**25.118**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz SGD Income

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en SGD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**24.334.466,37**	**96,60**
Obligations						**24.334.466,37**	**96,60**
Australie						**1.638.211,98**	**6,50**
AU3CB0311561	6.1240 % Australia & New Zealand Banking Group AUD FLR-MTN 24/39	AUD	200,0	%	102,64	181.957,46	0,72
SGXF39817485	3.0000 % Frasers Property SGD MTN 21/28	SGD	250,0	%	97,02	242.548,45	0,96
AU3FN0090262	6.2185 % Macquarie Bank AUD FLR-Notes 24/35	AUD	100,0	%	99,91	88.558,56	0,35
AU3CB0310175	6.3420 % National Australia Bank AUD FLR-MTN 24/39	AUD	200,0	%	104,26	184.831,00	0,74
USQ66345AB78	4.7000 % Newcastle Coal Infrastructure Group USD Notes 21/31	USD	198,6	%	94,94	241.317,38	0,96
AU3CB0313229	6.3025 % QBE Insurance Group Ltd AUD FLR-MTN 24/39	AUD	200,0	%	101,39	179.729,04	0,71
AU3CB0313310	5.8750 % Scentre Group Trust 1 AUD FLR-MTN 24/54	AUD	200,0	%	100,92	178.895,05	0,71
USQ8053LAB01	5.1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	200,0	%	98,23	251.451,57	1,00
AU3CB0312833	5.6230 % Transurban Queensland Finance AUD MTN 24/34	AUD	100,0	%	100,32	88.923,47	0,35
Autriche						**294.676,92**	**1,17**
AT0000A3CTX2	7.0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	102,75	294.676,92	1,17
Bermudes						**478.669,02**	**1,90**
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	200,0	%	92,34	236.355,02	0,94
XS2320779213	4.8500 % China Water Affairs Group USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,67	242.314,00	0,96
Îles vierges britanniques						**1.700.298,89**	**6,75**
XS2238561794	5.9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	200,0	%	97,93	250.679,10	0,99
XS2208935374	3.2000 % Franshion Brilliant USD Notes 21/26	USD	200,0	%	94,14	240.962,48	0,96
XS1713316252	3.8000 % Huarong Finance 2017 SGD Notes 17/25	SGD	500,0	%	99,12	495.580,00	1,97
XS2352436526	4.8000 % LS Finance USD Notes 21/26	USD	200,0	%	86,60	221.663,62	0,88
XS2873948702	8.6250 % NWD USD Notes 24/28	USD	200,0	%	93,71	239.859,17	0,95
XS2239623437	5.3500 % Peak RE Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	98,28	251.554,52	1,00
Canada						**261.375,00**	**1,04**
XS2856714857	5.7000 % Toronto-Dominion Bank SGD FLR-Notes 24/undefined	SGD	250,0	%	104,55	261.375,00	1,04
Îles Caïmans						**2.466.209,39**	**9,79**
SGXF85669657	5.6500 % ESR Group SGD FLR-MTN 21/undefined	SGD	500,0	%	95,60	478.010,00	1,90
XS2850435731	7.6350 % FWD Group Holdings USD MTN 24/31	USD	200,0	%	108,81	278.509,28	1,10
XS1743535491	4.5000 % Longfor Group Holdings USD Notes 18/28	USD	200,0	%	82,60	211.418,42	0,84
USG59669AE46	4.5000 % Meituan USD Notes 24/28	USD	200,0	%	99,44	254.541,69	1,01
USG5975LAK29	7.6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 24/32	USD	200,0	%	103,17	264.090,65	1,05
USG60744AG74	4.7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	200,0	%	97,41	249.327,58	0,99
US80007RAS40	3.2500 % Sands China USD Notes 22/31	USD	200,0	%	87,77	224.656,37	0,89
USG98149AD29	5.5000 % Wynn Macau USD Notes 17/27	USD	200,0	%	98,17	251.277,53	1,00
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings USD Notes 24/28	USD	200,0	%	99,38	254.377,87	1,01
Danemark						**247.481,37**	**0,98**
XS2343014119	4.3750 % Danske Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	96,68	247.481,37	0,98
Finlande						**254.850,13**	**1,01**
USX60003AC87	6.3000 % Nordea Bank Abp USD FLR-Notes 24/undefined	USD	200,0	%	99,56	254.850,13	1,01
France						**1.616.580,73**	**6,41**
AU3CB0312460	5.8300 % BNP Paribas AUD FLR-MTN 24/34	AUD	250,0	%	100,63	222.981,62	0,88

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en SGD	% de l'actif du Compartiment
FR001400NW84	4.7500 % BNP Paribas SGD FLR-MTN 24/34	SGD	250,0	%	105,32	263.308,45	1,05
FR001400OEH7	5.0000 % BPCE SGD FLR-MTN 24/34	SGD	250,0	%	102,88	257.195,98	1,02
USF11494CB90	6.5080 % BPCE USD FLR-Notes 24/35	USD	250,0	%	105,25	336.759,87	1,34
FR001400G5U4	4.8500 % Crédit Agricole SGD FLR-MTN 23/33	SGD	250,0	%	104,27	260.676,93	1,03
USF8600KAA46	10.0000 % Société Générale USD FLR-Notes 23/undefined	USD	200,0	%	107,69	275.657,88	1,09
Hong Kong						**1.159.214,12**	**4,60**
XS2701169901	7.3750 % Dah Sing Bank USD FLR-MTN 23/33	USD	250,0	%	107,15	342.853,62	1,36
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon USD MTN 24/27	USD	200,0	%	101,41	259.581,74	1,03
XS2842544491	6.0000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 24/34	USD	250,0	%	101,36	324.317,04	1,29
XS2078641888	3.1500 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 19/25	USD	200,0	%	90,82	232.461,72	0,92
Inde						**755.753,04**	**3,00**
USY00130RP42	4.3750 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 19/29	USD	200,0	%	94,50	241.887,63	0,96
XS2821647364	7.3750 % Manappuram Finance USD MTN 24/28	USD	200,0	%	102,38	262.054,82	1,04
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew USD Notes 20/27	USD	200,0	%	98,38	251.810,59	1,00
Japon						**1.443.770,09**	**5,73**
XS2282238083	4.1000 % Asahi Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	%	92,59	355.515,22	1,41
XS2673651217	6.8000 % Fukoku Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 23/undefined	USD	200,0	%	109,35	279.912,95	1,11
USJ41838AP82	5.8000 % Meiji Yasuda Life Insurance Co USD FLR-Notes 24/54	USD	200,0	%	102,83	263.225,16	1,05
USJ64264AK09	9.7500 % Rakuten Group USD Notes 24/29	USD	200,0	%	109,29	279.755,86	1,11
XS2854422818	7.0000 % SoftBank Group USD Notes 24/31	USD	200,0	%	103,67	265.360,90	1,05
Jersey						**197.951,84**	**0,79**
XS2346524783	4.9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	200,0	%	77,33	197.951,84	0,79
Luxembourg						**532.462,50**	**2,11**
XS2106857746	5.8000 % CPI Property Group SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	750,0	%	71,00	532.462,50	2,11
Mongolie						**238.180,42**	**0,95**
USY6142NAF51	3.5000 % Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	200,0	%	93,05	238.180,42	0,95
Nouvelle-Zélande						**90.359,99**	**0,36**
AU3FN0091583	7.3731 % ANZ Holdings New Zealand Ltd AUD FLR-MTN 24/undefined	AUD	100,0	%	101,95	90.359,99	0,36
Singapour						**5.031.637,97**	**19,98**
SGXF72350378	5.6500 % AIMS APAC REIT SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	500,0	%	100,41	502.044,45	1,99
SGXF21420884	4.4870 % Apeiron AgroCommodities SGD Notes 23/28	SGD	250,0	%	103,82	259.539,68	1,03
SGXZ81700098	3.2900 % GLL IHT SGD MTN 21/26	SGD	250,0	%	99,12	247.810,28	0,98
XS1242348164	3.8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	200,0	%	95,58	244.643,33	0,97
SGXF71417848	3.9280 % Great Eastern Life Assurance SGD FLR-MTN 24/39	SGD	300,0	%	104,60	313.785,00	1,25
SGXF78346933	4.3000 % Keppel Infrastructure Trust SGD FLR-MTN 21/undefined	SGD	500,0	%	98,54	492.692,65	1,96
USY51478AA66	6.8750 % LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	151,2	%	103,57	200.387,79	0,80
SGXF37653072	4.3000 % Mapletree Logistics Trust SGD FLR-MTN 24/undefined	SGD	250,0	%	101,23	253.062,50	1,01
SGXF63577419	4.0000 % Olam International SGD MTN 20/26	SGD	250,0	%	98,73	246.835,35	0,98
SGXF80948775	3.9000 % OUE REIT Treasury Pte Ltd SGD MTN 24/31	SGD	250,0	%	101,06	252.662,30	1,00
SGXF36895278	4.1000 % OUE REIT Treasury SGD MTN 24/27	SGD	250,0	%	101,33	253.325,55	1,01
SGXF86578394	3.3750 % Singapore Life Holdings SGD FLR-MTN 20/31	SGD	250,0	%	100,16	250.399,43	0,99

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en SGD	% de l'actif du Compartiment
SGXF43872450	4.1000 % Singapore Technologies Telemedia SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	750,0	%	99,64	747.322,50	2,97
SGXF74313176	4.1000 % Straits Trading SGD Notes 22/26	SGD	250,0	%	100,19	250.477,63	0,99
SGXF26579122	5.7000 % STT GDC SGD FLR-Notes 24/undefined	SGD	250,0	%	106,95	267.386,10	1,06
XS2385642041	5.8750 % Trafigura Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	97,38	249.263,43	0,99
Corée du Sud						**517.120,03**	**2,05**
XS2229476184	5.2500 % Tongyang Life Insurance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	%	99,46	254.596,87	1,01
USY9700WAB29	6.3750 % Woori Bank USD FLR-MTN 24/undefined	USD	200,0	%	102,56	262.523,16	1,04
Suisse						**0,07**	**0,00**
CH0482172324	5.6250 % Credit Suisse Group SGD Notes 19/undefined *	SGD	250,0	%	0,00	0,03	0,00
USH3698DBW32	7.5000 % Credit Suisse Group USD Notes 18/undefined *	USD	300,0	%	0,00	0,04	0,00
Thaïlande						**259.104,35**	**1,03**
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	200,0	%	101,22	259.104,35	1,03
Pays-Bas						**1.003.606,72**	**3,99**
XS2498035455	5.5000 % ABN AMRO Bank SGD FLR-MTN 22/32	SGD	500,0	%	105,10	525.481,25	2,09
US456837AY94	3.8750 % ING Groep USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	90,32	231.191,36	0,92
USN57445AB99	5.6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/37	USD	200,0	%	96,47	246.934,11	0,98
Royaume-Uni						**3.053.135,94**	**12,12**
US06738EBT10	4.3750 % Barclays USD FLR-Notes 21/undefined	USD	400,0	%	89,91	460.302,25	1,83
XS2778366885	4.7500 % HSBC Holdings SGD FLR-MTN 24/34	SGD	250,0	%	105,08	262.689,90	1,04
XS1580239207	5.2500 % Legal & General Group USD FLR-MTN 17/47	USD	200,0	%	100,51	257.263,93	1,02
XS2668240844	5.2500 % Lloyds Banking Group SGD FLR-MTN 23/33	SGD	500,0	%	106,21	531.064,90	2,11
XS1243995302	5.5600 % M&G PLC GBP FLR-MTN 15/55	GBP	200,0	%	93,06	319.555,82	1,27
XS2902577191	5.6420 % NatWest Group PLC GBP FLR-MTN 24/34	GBP	200,0	%	99,37	341.230,95	1,35
XS1802140894	5.7500 % Phoenix Group Holdings GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	250,0	%	93,06	399.456,15	1,59
USG84228EV68	4.3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	90,79	232.385,79	0,92
XS2191441489	3.1250 % Swiss Re Finance UK SGD FLR-MTN 20/35	SGD	250,0	%	99,67	249.186,25	0,99
États-Unis						**1.093.815,86**	**4,34**
USU24463AA68	10.5000 % Karoon USA Finance USD Notes 24/29	USD	200,0	%	102,84	263.247,23	1,04
HK0001051538	3.2500 % Prologis LP CNY Notes 24/29	CNY	2.000,0	%	100,62	368.252,61	1,46
USU76198AA52	4.6250 % Resorts World Las Vegas Via RWLV Capital USD Notes 19/29	USD	400,0	%	90,31	462.316,02	1,84
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**24.334.466,37**	**96,60**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**637.337,48**	**2,53**
Dépôts à vue						**637.337,48**	**2,53**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	SGD				577.337,56	2,29
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	SGD				59.999,92	0,24
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**637.337,48**	**2,53**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**111.074,59**	**0,44**
Opérations de change à terme				**111.074,59**	**0,44**
Sold AUD / Bought SGD - 18 Oct 2024	AUD	-1.300.000,00		-3.570,66	-0,02
Sold CNY / Bought SGD - 07 Mar 2025	CNY	-2.000.000,00		3.157,13	0,01
Sold EUR / Bought SGD - 18 Oct 2024	EUR	-190.000,00		5.544,55	0,02
Sold GBP / Bought SGD - 18 Oct 2024	GBP	-530.000,00		-182,93	0,00
Sold SGD / Bought USD - 25 Oct 2024	SGD	-2.065.152,64		-19.742,43	-0,08
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2024	SGD	-10.917.517,58		-107.058,78	-0,42
Sold USD / Bought SGD - 11 Oct 2024	USD	-11.500.000,00		231.898,75	0,92
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2024	USD	-93.128,14		1.028,96	0,01
Investissements en produits dérivés				**111.074,59**	**0,44**
Actif/passif net circulant	**SGD**			**107.060,53**	**0,43**
Actif net du Compartiment	**SGD**			**25.189.938,97**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	9,31	8,46	8,35
- Catégorie W (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	998,72	905,98	889,36
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	969,68	861,63	834,57
Actions en circulation		1.519.554	1.277.658	1.510.884
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	1.510.542	1.267.108	1.494.742
- Catégorie W (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	212	50	142
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	8.800	10.500	16.000
Actifs du Compartiment en millions d'SGD		25,2	23,1	31,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Singapour	19,98
Royaume-Uni	12,12
Îles Caïmans	9,79
Îles vierges britanniques	6,75
Australie	6,50
France	6,41
Japon	5,73
Hong Kong	4,60
États-Unis	4,34
Pays-Bas	3,99
Inde	3,00
Luxembourg	2,11
Corée du Sud	2,05
Autres pays	9,23
Autres éléments de l'actif net	3,40
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 SGD
Intérêts sur	
- obligations	1.107.683,89
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	9.293,32
- taux d'intérêt négatif	-3.211,42
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	54,14
Total des produits	**1.113.819,93**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.709,40
Commission forfaitaire	-153.601,83
Autres frais	-1.634,30
Total des dépenses	**-161.945,53**
Résultat net/perte nette	**951.874,40**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-797.604,03
- opérations à terme sur instruments financiers	-19.294,60
- opérations de change à terme	119.536,07
- opérations de change	-316.828,41
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-62.316,57**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.505.008,26
- opérations à terme sur instruments financiers	14.688,91
- opérations de change à terme	176.138,10
- opérations de change	-153,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**2.633.365,66**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 SGD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	24.334.466,37
(Valeur d'acquisition SGD 25.634.859,75)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	637.337,48
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	312.056,16
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	94.864,80
- opérations sur valeurs mobilières	254.807,90
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	241.629,39
Total de l'actif	**25.875.162,10**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-28.628,55
- opérations sur valeurs mobilières	-509.641,39
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-16.398,39
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-130.554,80
Total du passif	**-685.223,13**
Actif net du Compartiment	**25.189.938,97**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 SGD
Actif net du Compartiment au début de la période	23.097.186,24
Souscriptions	5.837.849,41
Rachats	-5.411.678,46
Distribution	-966.783,88
Produit total	2.633.365,66
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**25.189.938,97**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.277.658
- émises	622.952
- rachetées	-381.056
- à la fin de la période considérée	**1.519.554**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Short Duration Global Bond SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**24.648.281,98**	**82,17**
Obligations							**24.648.281,98**	**82,17**
Australie							**267.820,41**	**0,89**
XS0858000606	4.2500 %	APA Infrastructure GBP MTN 12/24	GBP	200,0	%	99,82	267.820,41	0,89
Canada							**711.658,10**	**2,37**
XS2856789511	3.7500 %	Bank of Montreal EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	%	101,57	227.615,90	0,76
XS2892967949	3.4670 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	250,0	%	101,53	284.409,32	0,95
US89114TZH84	5.5307 %	Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 21/26	USD	200,0	%	99,82	199.632,88	0,66
République tchèque							**337.332,95**	**1,13**
XS2555412001	6.6930 %	Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	300,0	%	100,36	337.332,95	1,13
Danemark							**812.836,23**	**2,71**
XS2715957358	4.8750 %	Jyske Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	%	105,76	118.498,65	0,40
XS2820449945	3.3750 %	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/26	EUR	300,0	%	101,03	339.609,12	1,13
XS2675722750	5.1250 %	Sydbank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0	%	105,53	354.728,46	1,18
Finlande							**114.348,14**	**0,38**
XS2837788947	3.3750 %	Nordea Bank EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	102,06	114.348,14	0,38
France							**1.192.660,51**	**3,98**
FR0013231099	1.2500 %	Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	96,93	217.217,57	0,73
FR001400M8T2	4.3750 %	Ayvens EUR Notes 23/26	EUR	100,0	%	102,66	115.020,07	0,38
FR0014002J90	1.0000 %	BPCE GBP MTN 21/25	GBP	100,0	%	95,54	128.171,49	0,43
XS2517103250	1.6250 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	98,72	110.607,51	0,37
FR001400KY69	4.8750 %	RCI Banque EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	105,10	117.764,48	0,39
FR0014001GA9	0.5000 %	Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	500,0	%	89,94	503.879,39	1,68
Allemagne							**909.742,97**	**3,03**
US251526CN70	6.3425 %	Deutsche Bank (New York) USD FLR-Notes 21/27	USD	150,0	%	99,65	149.482,47	0,50
XS2324724645	1.8750 %	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	96,13	215.425,27	0,72
XS1246732249	3.6250 %	Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 15/25	EUR	175,0	%	100,15	196.370,75	0,65
DE000LB2CQX3	1.5000 %	Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	100,0	%	98,70	132.408,19	0,44
DE000A3MQNN9	0.3750 %	LEG Immobilien EUR MTN 22/26	EUR	100,0	%	96,49	108.114,72	0,36
DE000A3MP4T1	0.0000 %	Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	100,0	%	96,34	107.941,57	0,36
Japon							**517.457,56**	**1,73**
US606822BZ65	1.6400 %	Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 21/27	USD	300,0	%	94,98	284.938,44	0,95
XS2589712996	4.1570 %	Mizuho Financial Group EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	103,76	232.519,12	0,78
Jersey							**204.963,43**	**0,68**
XS0596919299	6.1250 %	Gatwick Funding GBP MTN 11/26	GBP	150,0	%	101,85	204.963,43	0,68
Luxembourg							**670.071,85**	**2,23**
XS2421195848	0.3750 %	Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	91,49	102.511,85	0,34
DE000A3LHK72	4.0000 %	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/25	EUR	300,0	%	100,48	337.760,82	1,12
DE000A3LQ9S2	4.5000 %	Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	102,55	229.799,18	0,77
Nouvelle-Zélande							**332.344,23**	**1,11**
XS2752585047	3.5270 %	ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 24/28	EUR	100,0	%	101,85	114.121,46	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
XS2448001813	1.0990 % Westpac Securities (London) EUR MTN 22/26	EUR	200,0	%	97,38	218.222,77	0,73
Norvège						**330.095,64**	**1,10**
XS2521025408	4.0000 % DNB Bank GBP FLR-MTN 22/27	GBP	150,0	%	98,52	198.258,12	0,66
XS2465774474	2.6250 % DNB Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	100,0	%	98,27	131.837,52	0,44
Pologne						**169.281,46**	**0,56**
XS2582358789	5.6250 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR FLR-MTN 23/26	EUR	150,0	%	100,72	169.281,46	0,56
Portugal						**111.567,41**	**0,37**
PTCGDNOM0026	2.8750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0	%	99,57	111.567,41	0,37
Espagne						**1.822.210,53**	**6,08**
XS1967636272	3.3750 % Abertis Infraestructuras GBP MTN 19/26	GBP	100,0	%	96,73	129.766,18	0,43
XS2322289385	0.1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	96,11	215.380,14	0,72
XS2455392584	2.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0	%	99,65	111.649,44	0,37
XS2028816028	0.8750 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	100,0	%	98,20	110.032,89	0,37
XS2331739750	1.5000 % Banco Santander GBP MTN 21/26	GBP	200,0	%	95,21	255.470,15	0,85
US05964HBE45	6.3923 % Banco Santander USD FLR-Notes 24/28	USD	400,0	%	100,12	400.498,80	1,34
XS2434702424	0.6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0	%	95,16	213.254,74	0,71
XS2348693297	1.5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	300,0	%	95,95	386.158,19	1,29
Suède						**518.669,02**	**1,73**
XS2715276163	3.8750 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	102,77	230.296,12	0,77
XS2572496623	4.2500 % Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	150,0	%	104,59	175.781,94	0,59
XS2887184401	3.1250 % Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	100,0	%	100,49	112.590,96	0,37
Pays-Bas						**3.008.882,14**	**10,03**
XS2487054004	2.3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	%	98,85	332.270,05	1,11
XS2772266420	3.3750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29	EUR	150,0	%	101,55	170.667,64	0,57
XS2356029541	0.5000 % CTP EUR MTN 21/25	EUR	150,0	%	97,82	164.395,78	0,55
XS2390530330	0.6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	150,0	%	95,28	160.137,39	0,53
XS2434791690	0.8750 % CTP EUR MTN 22/26	EUR	150,0	%	96,92	162.897,28	0,54
XS2475502832	2.3750 % de Volksbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	200,0	%	98,42	220.541,07	0,73
XS2356091269	0.2500 % de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	95,38	106.864,56	0,36
XS2100663579	0.6250 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/25	EUR	150,0	%	97,89	164.515,67	0,55
XS2306601746	1.8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	300,0	%	95,97	322.597,03	1,08
XS2462324828	1.7500 % Haleon Netherlands Capital EUR MTN 22/30	EUR	150,0	%	93,69	157.460,06	0,52
XS2397239000	0.2500 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/24	EUR	150,0	%	99,82	167.769,12	0,56
US456837AX12	5.9924 % ING Groep USD FLR-Notes 21/27	USD	250,0	%	100,33	250.834,43	0,84
XS2389688875	1.0000 % Viterra Finance EUR MTN 21/28	EUR	350,0	%	92,10	361.184,25	1,20
XS2088660795	1.8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 19/24	GBP	200,0	%	99,42	266.747,81	0,89
Royaume-Uni						**2.906.524,59**	**9,69**
XS2487667276	2.8850 % Barclays EUR FLR-MTN 22/27	EUR	100,0	%	99,86	111.887,03	0,37
XS2430951660	0.8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	150,0	%	95,35	160.255,53	0,54
XS2237991240	0.7390 % Experian Finance GBP MTN 20/25	GBP	250,0	%	95,65	320.808,83	1,07
XS2486589596	3.0190 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 22/27	EUR	150,0	%	100,01	168.079,30	0,56
US539439AY57	5.9850 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/27	USD	500,0	%	102,77	513.856,75	1,71
XS2473346299	2.0000 % Nationwide Building Society EUR Notes 22/27	EUR	300,0	%	97,97	329.303,26	1,10
US639057AK45	5.8080 % NatWest Group USD FLR-Notes 23/29	USD	225,0	%	104,82	235.854,56	0,79
XS1171593293	6.6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	150,0	%	101,13	203.508,28	0,68
US80281LAQ86	1.6730 % Santander UK Group Holdings USD FLR-Notes 21/27	USD	350,0	%	95,26	333.418,12	1,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
USG84228FE35	6.5989 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/26	USD	380,0	%	100,47	381.793,60	1,27
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	150,0	%	87,92	147.759,33	0,49
États-Unis						**9.709.814,81**	**32,37**
US00287YDS54	4.8000 % AbbVie USD Notes 24/29	USD	400,0	%	103,05	412.214,16	1,37
US001084AR30	5.4500 % AGCO USD Notes 24/27	USD	190,0	%	102,00	193.790,52	0,65
XS2628704210	3.7000 % Air Lease EUR MTN 24/30	EUR	250,0	%	100,36	281.115,75	0,94
XS2346206902	0.4500 % American Tower EUR Notes 21/27	EUR	150,0	%	94,45	158.735,73	0,53
XS2393701284	0.4000 % American Tower EUR Notes 21/27	EUR	150,0	%	94,25	158.410,33	0,53
XS2872909697	3.1210 % Astrazeneca Finance EUR MTN 24/30	EUR	200,0	%	101,63	227.751,90	0,76
US04636NAL73	4.8500 % Astrazeneca Finance USD Notes 24/29	USD	90,0	%	103,18	92.863,19	0,31
US06051GKH10	6.1844 % Bank of America USD FLR-MTN 22/28	USD	400,0	%	100,78	403.103,44	1,34
US075887CU10	5.0810 % Becton Dickinson USD Notes 24/29	USD	300,0	%	103,45	310.354,74	1,04
US129466AM08	8.4800 % Berkshire Hathaway Energy USD Notes 98/28	USD	300,0	%	115,73	347.202,93	1,16
XS2070192591	0.6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	150,0	%	93,53	157.196,41	0,52
XS2751688826	4.1250 % Carrier Global EUR Notes 24/28	EUR	150,0	%	103,64	174.179,41	0,58
US17275RBR21	4.8500 % Cisco Systems USD Notes 24/29	USD	300,0	%	103,51	310.531,08	1,04
US172967MZ11	5.8044 % Citigroup USD FLR-Notes 21/27	USD	350,0	%	100,03	350.109,31	1,17
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	350,0	%	98,40	385.896,59	1,29
US281020AN70	5.7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	122,0	%	103,33	126.062,30	0,42
US281020AR84	4.9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	73,0	%	100,20	73.146,34	0,24
US532457CK20	4.5000 % Eli Lilly USD Notes 24/29	USD	250,0	%	102,49	256.220,20	0,85
US316773DK32	6.3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	350,0	%	106,34	372.193,12	1,24
XS2767246908	4.4450 % Ford Motor Credit EUR MTN 24/30	EUR	100,0	%	101,47	113.689,98	0,38
US345397E748	5.8500 % Ford Motor Credit USD Notes 24/27	USD	350,0	%	102,04	357.133,21	1,19
XS1238902057	1.8750 % General Electric EUR Notes 15/27	EUR	150,0	%	97,12	163.235,28	0,54
US42824CBT53	4.5500 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/29	USD	350,0	%	99,89	349.617,70	1,17
US46647PDM59	5.5460 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/25	USD	300,0	%	100,07	300.203,43	1,00
US50077LBC90	3.8750 % Kraft Heinz Foods USD Notes 21/27	USD	300,0	%	99,34	298.011,09	0,99
US501889AD16	5.7500 % LKQ USD Notes 23/28	USD	300,0	%	103,86	311.594,76	1,04
US58769JAQ04	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 24/27	USD	300,0	%	101,38	304.128,27	1,01
XS2492172122	4.1250 % Metropolitan Life Global Funding I GBP MTN 22/25	GBP	150,0	%	99,37	199.967,09	0,67
US61772BAB99	1.5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0	%	95,79	191.580,68	0,64
US628530BK28	4.5500 % Mylan USD Notes 19/28	USD	350,0	%	99,79	349.249,60	1,17
XS1821883102	3.6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	400,0	%	101,95	456.900,37	1,52
US69371RS801	4.6000 % PACCAR Financial USD MTN 24/29	USD	120,0	%	102,94	123.529,00	0,41
US694308JL21	3.4500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/25	USD	250,0	%	98,79	246.978,05	0,82
XS2729188644	5.3750 % Pacific Life Global Funding II GBP MTN 23/28	GBP	150,0	%	102,93	207.133,80	0,69
US883556CZ38	5.0000 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/26	USD	300,0	%	102,30	306.886,95	1,02
US55903VBA08	3.7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	250,0	%	96,89	242.234,28	0,81
US958254AE48	3.9500 % Western Midstream Operating USD Notes 15/25	USD	200,0	%	99,15	198.300,56	0,66
US958254AH78	4.5000 % Western Midstream Operating USD Notes 18/28	USD	200,0	%	99,18	198.363,26	0,66
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**3.547.607,28**	**11,83**
Obligations						**3.547.607,28**	**11,83**
Danemark						**358.532,76**	**1,20**
US23636ABG58	5.4270 % Danske Bank USD FLR-Notes 24/28	USD	350,0	%	102,44	358.532,76	1,20
France						**730.316,62**	**2,43**
US09659W2J22	2.8190 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/25	USD	350,0	%	99,62	348.662,34	1,16
US09659W2Q64	1.6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	400,0	%	95,41	381.654,28	1,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Suisse							**737.726,08**	**2,46**
US225401AV01	6.4420 %	UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	700,0	%	105,39	737.726,08	2,46
Pays-Bas							**787.530,60**	**2,63**
US25156PBA03	3.6000 %	Deutsche Telekom International Finance USD Notes 17/27	USD	400,0	%	98,55	394.189,84	1,32
US74977RDN17	3.6490 %	Rabobank USD FLR-Notes 22/28	USD	400,0	%	98,34	393.340,76	1,31
États-Unis							**933.501,22**	**3,11**
US114259AV67	4.6320 %	Brooklyn Union Gas USD Notes 22/27	USD	125,0	%	100,24	125.298,86	0,42
US233853AD26	1.6250 %	Daimler Truck Finance North America USD Notes 21/24	USD	450,0	%	99,30	446.856,44	1,49
US599191AA16	6.5000 %	Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	110,0	%	101,31	111.443,64	0,37
US6944PL2G38	5.5964 %	Pacific Life Global Funding II USD FLR-Notes 21/26	USD	250,0	%	99,96	249.902,28	0,83
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**28.195.889,26**	**94,00**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**1.223.842,30**	**4,08**
Dépôts à vue							**1.223.842,30**	**4,08**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD				1.087.797,35	3,63
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		USD				136.044,95	0,45
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**1.223.842,30**	**4,08**

Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés							
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes							
Dérivés négociés en Bourse						**-42.116,97**	**-0,14**
Opérations à terme						**-42.116,97**	**-0,14**
Achat de contrats à terme obligataires						**1.750,01**	**0,01**
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24		Ctr	2	USD	104,31	1.750,01	0,01
Vente de contrats à terme obligataires						**-43.866,98**	**-0,15**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24		Ctr	-2	GBP	98,36	1.690,35	0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24		Ctr	-24	EUR	107,07	-10.414,58	-0,04
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24		Ctr	-25	EUR	119,78	-30.252,13	-0,10
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24		Ctr	-17	USD	110,25	-4.890,62	-0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré						**328.196,80**	**1,09**
Opérations de change à terme						**328.196,80**	**1,09**
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2024		EUR	-18.217,38			192,65	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024		EUR	-10.785.573,48			-111.294,88	-0,37
Sold GBP / Bought SEK - 15 Nov 2024		GBP	-25.484,11			14,05	0,00
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024		GBP	-2.316.662,22			-57.325,73	-0,19
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024		USD	-26.408,30			507,94	0,00
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2024		USD	-25.486.052,39			496.102,77	1,65
Investissements en produits dérivés						**286.079,83**	**0,95**
Actif/passif net circulant		**USD**				**291.817,71**	**0,97**
Actif net du Compartiment		**USD**				**29.997.629,10**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	985,16	960,51	918,53
- Catégorie WT (H-SEK) (capitalisation)	WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	10.430,94	9.752,38	9.311,35
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	1.083,32	1.024,96	970,45
Actions en circulation		28.823	58.481	91.481
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	20	25.817	57.920
- Catégorie WT (H-SEK) (capitalisation)	WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	25.376	25.385	25.385
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	3.426	7.279	8.176
Actifs du Compartiment en millions d'USD		30,0	60,7	88,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	35,48
Obligations Pays-Bas	12,66
Obligations Royaume-Uni	9,69
Obligations France	6,41
Obligations Espagne	6,08
Obligations Danemark	3,91
Obligations Allemagne	3,03
Obligations Suisse	2,46
Obligations Canada	2,37
Obligations Luxembourg	2,23
Obligations autres pays	9,68
Autres éléments de l'actif net	6,00
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	1.637.105,49
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	67.675,09
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	68,28
Total des produits	**1.704.848,86**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.210,82
Commission forfaitaire	-143.110,11
Autres frais	-1.680,58
Total des dépenses	**-149.001,51**
Résultat net/perte nette	**1.555.847,35**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-422.449,29
- opérations à terme sur instruments financiers	53.413,82
- opérations de change à terme	1.953.991,74
- opérations de change	-640.583,05
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.500.220,57**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.114.458,48
- opérations à terme sur instruments financiers	-258.653,51
- opérations de change à terme	-629.762,21
- opérations de change	26.004,18
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**5.752.267,51**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	28.195.889,26
(Valeur d'acquisition USD 27.518.904,19)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.223.842,30
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	299.983,23
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	3.440,36
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	496.817,41
Total de l'actif	**30.219.972,56**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-8.165,52
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-45.557,33
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-168.620,61
Total du passif	**-222.343,46**
Actif net du Compartiment	**29.997.629,10**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	60.651.787,91
Souscriptions	6.805.098,13
Rachats	-42.531.669,64
Distribution	-679.854,81
Produit total	5.752.267,51
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**29.997.629,10**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	58.481
- émises	5.626
- rachetées	-35.285
- à la fin de la période considérée	**28.822**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Smart Energy

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**238.999.723,47**	**93,96**
Actions							**238.999.723,47**	**93,96**
Canada							**9.346.445,96**	**3,68**
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Act		626.218	CAD	7,46	3.455.698,69	1,36
CA09950M3003	Boralex -A-	Act		131.279	CAD	36,00	3.495.982,54	1,38
CA6665111002	Northland Power	Act		137.995	CAD	23,46	2.394.764,73	0,94
Chine							**15.978.591,80**	**6,28**
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Act		104.400	CNY	250,58	3.740.590,81	1,47
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Act		662.902	HKD	60,05	5.124.981,02	2,01
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act		1.770.800	HKD	31,20	7.113.019,97	2,80
Danemark							**15.864.227,52**	**6,24**
DK0060094928	Orsted	Act		82.493	DKK	448,20	5.556.186,10	2,19
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act		17.481	DKK	3.150,00	8.274.936,32	3,25
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Act		92.098	DKK	146,90	2.033.105,10	0,80
France							**30.018.232,05**	**11,80**
FR0000120073	Air Liquide	Act		51.165	EUR	174,68	10.014.019,29	3,94
FR0010220475	Alstom	Act		226.907	EUR	18,58	4.722.467,51	1,86
FR0000044448	Nexans	Act		58.199	EUR	130,90	8.535.862,90	3,35
FR0000121972	Schneider Electric	Act		25.377	EUR	237,25	6.745.882,35	2,65
Allemagne							**18.304.137,73**	**7,20**
DE0006766504	Aurubis	Act		40.159	EUR	65,40	2.942.746,83	1,16
DE0006231004	Infineon Technologies	Act		217.624	EUR	31,76	7.743.034,02	3,05
DE0007037129	RWE	Act		125.290	EUR	32,86	4.612.923,26	1,81
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Act		30.309	EUR	88,50	3.005.433,62	1,18
Irlande							**5.300.357,20**	**2,08**
IE0004927939	Kingspan Group	Act		55.983	EUR	84,50	5.300.357,20	2,08
Italie							**6.912.711,03**	**2,72**
IT0003128367	Enel	Act		863.725	EUR	7,14	6.912.711,03	2,72
Japon							**13.858.350,00**	**5,45**
JP3551500006	Denso	Act		210.200	JPY	2.125,50	3.134.309,17	1,23
JP3385820000	GS Yuasa	Act		189.600	JPY	2.847,50	3.787.477,64	1,49
JP3164720009	Renesas Electronics	Act		475.600	JPY	2.079,00	6.936.563,19	2,73
Corée du Sud							**4.480.541,90**	**1,76**
KR7006400006	Samsung SDI	Act		15.423	KRW	379.900,45	4.480.541,90	1,76
Espagne							**11.479.831,95**	**4,51**
ES0127797019	EDP Renovaveis	Act		263.006	EUR	15,55	4.582.350,57	1,80
ES0144580Y14	Iberdrola	Act		447.546	EUR	13,76	6.897.481,38	2,71
Suède							**5.441.326,51**	**2,14**
SE0020050417	Boliden	Act		158.979	SEK	345,00	5.441.326,51	2,14
Pays-Bas							**8.035.330,99**	**3,16**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act		12.862	USD	244,93	3.150.289,66	1,24
NL0011821392	Signify	Act		205.075	EUR	21,26	4.885.041,33	1,92
Royaume-Uni							**15.649.772,17**	**6,15**
GB00BDR05C01	National Grid	Act		324.964	GBP	10,27	4.475.085,34	1,76
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Act		64.169	USD	70,92	4.550.865,48	1,79
GB0007908733	SSE	Act		260.826	GBP	18,93	6.623.821,35	2,60
États-Unis							**78.329.866,66**	**30,79**
US0320951017	Amphenol -A-	Act		101.777	USD	65,02	6.617.540,54	2,60
US0937121079	Bloom Energy -A-	Act		415.564	USD	10,70	4.446.534,80	1,75
US16115Q3083	Chart Industries	Act		40.485	USD	125,70	5.088.964,50	2,00
US29275Y1029	EnerSys	Act		50.883	USD	101,58	5.168.695,14	2,03
US29355A1079	Enphase Energy	Act		24.785	USD	115,00	2.850.275,00	1,12
US30040W1080	Eversource Energy	Act		84.793	USD	67,52	5.725.223,36	2,25
US3364331070	First Solar	Act		27.156	USD	255,75	6.945.147,00	2,73
US4657411066	Itron	Act		43.702	USD	107,28	4.688.350,56	1,84

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US5950171042	Microchip Technology	Act	25.996	USD	80,59	2.095.017,64	0,82
US5951121038	Micron Technology	Act	72.347	USD	107,50	7.777.302,50	3,06
US65339F1012	NextEra Energy	Act	106.415	USD	84,54	8.996.324,10	3,54
US6821891057	ON Semiconductor	Act	47.034	USD	74,39	3.498.859,26	1,37
US6907421019	Owens Corning	Act	38.827	USD	174,30	6.767.546,10	2,66
US86771W1053	Sunrun	Act	164.388	USD	18,50	3.041.178,00	1,20
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	46.976	USD	98,41	4.622.908,16	1,82
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**238.999.723,47**	**93,96**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**15.733.466,37**	**6,19**
Dépôts à vue						**15.733.466,37**	**6,19**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				15.733.466,37	6,19
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**15.733.466,37**	**6,19**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**289.519,08**	**0,11**
Opérations de change à terme				**289.519,08**	**0,11**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-440.988,32		-4.686,83	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-23.790,26		-328,77	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-14.170.216,88		286.601,51	0,11
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-256.121,67		7.933,17	0,00
Investissements en produits dérivés				**289.519,08**	**0,11**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-656.630,42**	**-0,26**
Actif net du Compartiment	**USD**			**254.366.078,50**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	87,71	86,66	89,26
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWG/ISIN: LU2048585512	80,50	79,65	82,01
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	128,58	123,11	121,54
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	1.349,11	1.279,98	1.252,04
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	1.484,84	1.466,14	1.503,00
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 1Z6/ISIN: LU2757505578	1.064,95	--	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5L5/ISIN: LU2406543186	819,92	802,49	813,91
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2P QXB/ISIN: LU2048588961	100.347,69	--	--
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	114.032,19	126.924,41	124.861,40
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL4/ISIN: LU2444844091	94,41	95,81	98,67
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C 4HP/ISIN: LU2393953505	7,27	6,96	6,77
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	14,58	13,66	13,04
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1.521,81	1.413,45	1.337,58
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	15,14	14,07	13,33
Actions en circulation		4.237.666	6.463.589	5.499.864
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	857.098	1.069.898	926.224
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWG/ISIN: LU2048585512	61.116	99.576	135.122
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	95.878	119.753	119.888
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	70	70	70
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	4.887	6.004	5.525
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 1Z6/ISIN: LU2757505578	1	--	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5L5/ISIN: LU2406543186	8.788	36.346	1.897
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2P QXB/ISIN: LU2048588961	780	--	--
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	1	601	601
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL4/ISIN: LU2444844091	8	8	8
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C 4HP/ISIN: LU2393953505	43.301	43.922	28.651
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	2.982.880	3.647.454	3.158.042
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	140	1.220	3.422
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	182.716	1.438.738	1.119.515
Actifs du Compartiment en millions d'USD		254,4	315,7	251,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	30,79
France	11,80
Allemagne	7,20
Chine	6,28
Danemark	6,24
Royaume-Uni	6,15
Japon	5,45
Espagne	4,51
Canada	3,68
Pays-Bas	3,16
Italie	2,72
Suède	2,14
Irlande	2,08
Corée du Sud	1,76
Autres éléments de l'actif net	6,04
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	285.424,17
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	4.553.438,12
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	288,82
Total des produits	**4.839.151,11**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-102.734,69
Commission forfaitaire	-4.064.360,33
Autres frais	-5.137,01
Total des dépenses	**-4.172.232,03**
Résultat net/perte nette	**666.919,08**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-41.375.065,48
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-3.711.382,40
- opérations de change	-5.928.846,29
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-50.348.375,09**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	66.288.306,98
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	4.622.952,48
- opérations de change	6.944,68
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**20.569.829,05**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	238.999.723,47
(Valeur d'acquisition USD 221.934.172,53)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	15.733.466,37
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	284.430,14
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	34.711,06
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	294.534,68
Total de l'actif	**255.346.865,72**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-702.083,11
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-273.688,51
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-5.015,60
Total du passif	**-980.787,22**
Actif net du Compartiment	**254.366.078,50**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	315.746.946,33
Souscriptions	199.033.211,88
Rachats	-279.795.271,36
Distribution	-1.188.637,40
Produit total	20.569.829,05
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**254.366.078,50**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.463.590
- émises	1.759.897
- rachetées	-3.985.821
- à la fin de la période considérée	**4.237.666**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Social Conviction Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**43.348.226,59**	**99,64**
Actions						**43.002.779,28**	**98,84**
Belgique						**966.994,75**	**2,22**
BE0003565737	KBC Group	Act	9.323	EUR	71,90	670.323,70	1,54
BE0003739530	UCB	Act	1.833	EUR	161,85	296.671,05	0,68
Danemark						**830.647,01**	**1,91**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	3.540	DKK	795,20	377.550,64	0,87
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) -B-	Act	7.069	DKK	477,90	453.096,37	1,04
France						**19.968.887,54**	**45,90**
FR0000120404	Accor	Act	21.675	EUR	40,17	870.684,75	2,00
FR0000120073	Air Liquide	Act	10.070	EUR	174,68	1.759.027,60	4,04
FR0000120628	AXA	Act	31.691	EUR	34,93	1.106.966,63	2,54
FR0013280286	BioMerieux	Act	3.303	EUR	108,60	358.705,80	0,82
FR0000131104	BNP Paribas	Act	12.879	EUR	62,09	799.657,11	1,84
FR0006174348	Bureau Veritas	Act	24.471	EUR	29,44	720.426,24	1,66
FR0000125338	Capgemini	Act	2.244	EUR	196,15	440.160,60	1,01
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Act	11.121	EUR	81,46	905.916,66	2,08
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Act	22.235	EUR	36,58	813.356,30	1,87
FR0000045072	Crédit Agricole	Act	19.857	EUR	13,71	272.140,19	0,63
FR0000120644	Danone	Act	14.743	EUR	65,40	964.192,20	2,22
FR0010908533	Edenred	Act	10.563	EUR	34,49	364.317,87	0,84
FR0000121667	EssilorLuxottica	Act	5.293	EUR	213,90	1.132.172,70	2,60
FR0000052292	Hermès International	Act	479	EUR	2.229,00	1.067.691,00	2,45
FR0000120321	L'Oreal	Act	3.337	EUR	403,60	1.346.813,20	3,10
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Act	1.835	EUR	697,20	1.279.362,00	2,94
FR0000130577	Publicis Groupe	Act	8.535	EUR	98,60	841.551,00	1,93
FR0000120578	Sanofi	Act	10.735	EUR	103,62	1.112.360,70	2,56
FR0000121972	Schneider Electric	Act	6.217	EUR	237,25	1.474.983,25	3,39
FR0000121220	Sodexo	Act	8.285	EUR	75,30	623.860,50	1,43
FR0000050809	Sopra Steria Group	Act	1.286	EUR	190,70	245.240,20	0,56
FR0012757854	SPIE	Act	7.464	EUR	34,66	258.702,24	0,60
FR0000051807	Teleperformance	Act	2.244	EUR	94,60	212.282,40	0,49
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	34.330	EUR	29,08	998.316,40	2,30
Allemagne						**6.061.017,98**	**13,93**
DE0005557508	Deutsche Telekom	Act	57.862	EUR	26,37	1.525.820,94	3,51
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Act	4.649	EUR	94,38	438.772,62	1,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	2.140	EUR	496,50	1.062.510,00	2,44
DE0007164600	SAP	Act	11.591	EUR	205,90	2.386.586,90	5,48
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	Act	12.068	EUR	53,64	647.327,52	1,49
Italie						**5.362.032,73**	**12,32**
IT0003128367	Enel	Act	141.918	EUR	7,14	1.013.720,27	2,33
IT0003132476	Eni	Act	34.397	EUR	13,67	470.138,20	1,08
IT0000062072	Generali	Act	30.014	EUR	25,93	778.263,02	1,79
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	313.405	EUR	3,85	1.207.392,76	2,77
IT0004965148	Moncler	Act	6.921	EUR	57,62	398.788,02	0,92
IT0004176001	Prysmian	Act	11.661	EUR	64,62	753.533,82	1,73
IT0005239360	UniCredit	Act	18.542	EUR	39,92	740.196,64	1,70
Portugal						**781.724,39**	**1,80**
PTEDP0AM0009	EDP	Act	190.711	EUR	4,10	781.724,39	1,80
Espagne						**2.510.968,38**	**5,77**
ES0140609019	CaixaBank	Act	110.861	EUR	5,45	604.414,17	1,39
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	81.350	EUR	13,76	1.118.969,25	2,57
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	14.782	EUR	53,28	787.584,96	1,81
Suisse						**1.694.123,01**	**3,89**
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	8.755	EUR	122,45	1.072.049,75	2,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	23.134	EUR	26,89	622.073,26	1,43
Pays-Bas						**4.179.711,27**	**9,61**
NL0006237562	Arcadis	Act	7.872	EUR	61,45	483.734,40	1,11
NL0010273215	ASML Holding	Act	3.385	EUR	750,30	2.539.765,50	5,84
NL0011821202	ING Groep	Act	13.195	EUR	16,47	217.268,87	0,50
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	6.157	EUR	152,50	938.942,50	2,16
Royaume-Uni						**646.672,22**	**1,49**
GB0009895292	AstraZeneca	Act	4.636	GBP	116,50	646.672,22	1,49
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**345.447,31**	**0,80**
Espagne						**345.447,31**	**0,80**
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Act	30.329	EUR	11,39	345.447,31	0,80
Parts d'OPC						**79.130,79**	**0,18**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**79.130,79**	**0,18**
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.120%)	Act	1	EUR	127.424,79	79.130,79	0,18
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**43.427.357,38**	**99,82**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**51.637,91**	**0,12**
Dépôts à vue						**51.637,91**	**0,12**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				51.637,91	0,12
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**51.637,91**	**0,12**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**28.415,82**	**0,06**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**43.507.411,11**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U40/ISIN: LU2676762326	121,03
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U42/ISIN: LU2676762672	1.220,57
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U41/ISIN: LU2676762599	1.220,08
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U44/ISIN: LU2676762839	122,01
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U43/ISIN: LU2676762755	1.224,32
Actions en circulation		35.554
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U40/ISIN: LU2676762326	10
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U42/ISIN: LU2676762672	1
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U41/ISIN: LU2676762599	1
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U44/ISIN: LU2676762839	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U43/ISIN: LU2676762755	35.532
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		43,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	46,08
Allemagne	13,93
Italie	12,32
Pays-Bas	9,61
Espagne	6,57
Suisse	3,89
Belgique	2,22
Autres pays	5,20
Autres éléments de l'actif net	0,18
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	296,03
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.210.460,98
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	522,44
Total des produits	**1.211.279,45**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.872,53
Commission forfaitaire	-228.682,55
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-232.555,08**
Résultat net/perte nette	**978.724,37**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	232.997,61
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	5.858,42
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.217.580,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.834.324,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.051.905,27**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	43.427.357,38
(Valeur d'acquisition EUR 37.593.032,51)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	51.637,91
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	5.782,96
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	641.410,67
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**44.126.188,92**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-594.928,57
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-23.849,24
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-618.777,81**
Actif net du Compartiment	**43.507.411,11**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	36.456.597,08
Rachats	-1.091,24
Produit total	7.051.905,27
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**43.507.411,11**

État des variations du nombre d'actions

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

	18.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	35.555
- rachetées	-1
- à la fin de la période considérée	**35.554**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Strategic Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**41.783.896,45**	**79,01**
Obligations							**41.783.896,45**	**79,01**
Australie							**6.066.376,90**	**11,47**
AU000XCLWAP3	3.2500 %	Australia Government AUD Bonds 15/39 S.147	AUD	2.819,0	%	89,34	1.744.255,36	3,30
AU000XCLWAS7	3.0000 %	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	527,0	%	78,51	286.525,07	0,54
AU0000101792	1.0000 %	Australia Government AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	2.627,0	%	82,49	1.500.738,06	2,84
AU0000075681	1.2500 %	Australia Government AUD Bonds 20/32 S.158	AUD	1.000,0	%	82,79	573.362,17	1,08
AU0000143901	1.7500 %	Australia Government AUD Bonds 21/32 S.165	AUD	400,0	%	85,04	235.584,36	0,45
AU0000217101	3.0000 %	Australia Government AUD Bonds 22/33 S.166	AUD	1.912,0	%	92,72	1.227.788,38	2,32
AU3SG0002868	5.2500 %	Queensland Treasury AUD Bonds 23/36	AUD	340,0	%	102,70	241.828,01	0,46
AU3SG0002710	4.7500 %	Treasury Corporation of Victoria AUD MTN 22/36	AUD	380,0	%	97,39	256.295,49	0,48
Brésil							**1.930.999,10**	**3,65**
BRSTNCNTF238	10.0000 %	Brazil Government BRL Bonds 24/35	BRL	11.650,0	%	90,08	1.930.999,10	3,65
Canada							**926.034,79**	**1,75**
AU3CB0311363	4.7000 %	CPPIB Capital AUD MTN 24/27	AUD	290,0	%	101,91	204.675,56	0,39
XS2475513953	1.8500 %	Ontario Teachers' Finance Trust EUR Notes 22/32	EUR	260,0	%	92,75	270.193,36	0,51
AU3CB0306389	4.6000 %	PSP Capital AUD MTN 24/29	AUD	640,0	%	101,79	451.165,87	0,85
Chine							**1.978.736,39**	**3,74**
CND100069PK9	3.1900 %	China Government CNY Bonds 23/53	CNY	3.050,0	%	117,84	513.928,77	0,97
CND1000716X4	3.0000 %	China Government CNY Bonds 23/53	CNY	2.650,0	%	115,02	435.811,27	0,82
CND10007LB61	2.3500 %	China Government CNY Bonds 24/34	CNY	7.090,0	%	101,50	1.028.996,35	1,95
France							**585.995,88**	**1,11**
FR001400OHF4	3.2500 %	France Government EUR Bonds 24/55	EUR	560,0	%	93,39	585.995,88	1,11
Allemagne							**3.561.047,01**	**6,73**
XS2451376219	1.3750 %	Deutsche Bahn Finance EUR MTN 22/34	EUR	250,0	%	87,40	244.810,62	0,46
DE0001135432	3.2500 %	Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	314,0	%	110,96	390.380,68	0,74
DE0001102374	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	0,0	%	99,13	5,36	0,00
DE0001102622	2.1000 %	Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	636,0	%	100,51	716.218,75	1,35
DE0001102515	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	1.072,0	%	79,17	950.988,06	1,80
DE0001102549	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	856,0	%	76,93	737.829,57	1,40
DE0001102473	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	234,0	%	91,12	238.905,75	0,45
DE0001102481	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	473,0	%	53,19	281.908,22	0,53
Indonésie							**112.399,16**	**0,21**
XS2895623978	3.6500 %	Indonesia Government International Bond EUR Bonds 24/32	EUR	100,0	%	100,32	112.399,16	0,21
Italie							**641.636,37**	**1,21**
XS2810863675	5.8750 %	Cassa Depositi e Prestiti USD Notes 24/29	USD	610,0	%	105,19	641.636,37	1,21
Japon							**5.871.034,07**	**11,10**
JP1400091G59	0.4000 %	Japan Government JPY Bonds 16/56 S.9	JPY	81.100,0	%	60,81	345.982,86	0,66
JP1051441L76	0.1000 %	Japan Government JPY Bonds 20/25 S.144	JPY	42.050,0	%	99,96	294.878,04	0,56
JP1201721L45	0.4000 %	Japan Government JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	83.550,0	%	85,96	503.855,53	0,95
JP1201731L76	0.4000 %	Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	19.700,0	%	85,52	118.184,80	0,22
JP1300811Q17	1.6000 %	Japan Government JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	393.150,0	%	89,55	2.469.802,25	4,67

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
JP1300821Q49	1.8000	%	Japan Government JPY Bonds 24/54 S.82	JPY	325.200,0	%	93,73	2.138.330,59	4,04
Mexique								**2.190.484,14**	**4,14**
MX0MGO0000P2	7.7500	%	Mexico Government MXN Bonds 11/31	MXN	36.500,0	%	92,98	1.724.928,33	3,26
MX0MGO0000U2	7.7500	%	Mexico Government MXN Bonds 14/34	MXN	10.200,0	%	89,80	465.555,81	0,88
Nouvelle-Zélande								**814.289,16**	**1,54**
NZGOVDT433C9	3.5000	%	New Zealand Government NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	859,0	%	95,13	519.552,72	0,98
NZGOVDT530C2	4.5000	%	New Zealand Government NZD Bonds 23/30 S.530	NZD	450,0	%	103,02	294.736,44	0,56
Norvège								**2.554.451,75**	**4,83**
NO0010844079	1.7500	%	Norway Government NOK Bonds 19/29 S.481	NOK	6.034,0	%	93,08	534.829,73	1,01
NO0010875230	1.3750	%	Norway Government NOK Bonds 20/30 S.482	NOK	11.000,0	%	89,89	941.519,39	1,78
NO0012440397	2.1250	%	Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	10.028,0	%	92,15	879.942,20	1,66
NO0013148338	3.6250	%	Norway Government NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	2.038,0	%	102,11	198.160,43	0,38
Russie								**2,23**	**0,00**
RU000A100A82	7.6500	%	Russia Government RUB Bonds 19/30 S.6228*	RUB	2.090.000,0	%	0,00	2,23	0,00
Espagne								**878.458,80**	**1,66**
ES0000012M93	4.0000	%	Spain Government EUR Bonds 24/54	EUR	750,0	%	104,54	878.458,80	1,66
Supranational								**652.894,57**	**1,24**
XS2763029571	3.6250	%	Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 24/30	EUR	570,0	%	102,23	652.894,57	1,24
Pays-Bas								**1.083.992,58**	**2,05**
AU3CB0250215	3.4500	%	Nederlandse Waterschapsbank AUD MTN 18/28	AUD	630,0	%	97,89	427.087,93	0,81
XS2153459123	2.0000	%	Royal Schiphol Group EUR MTN 20/29	EUR	610,0	%	96,11	656.904,65	1,24
Royaume-Uni								**3.640.531,11**	**6,89**
GB0032452392	4.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	325,0	%	101,38	442.025,18	0,84
GB00BJLR0J16	1.6250	%	United Kingdom Government GBP Bonds 19/54	GBP	113,0	%	52,33	79.332,79	0,15
GB00BMF9LH90	0.6250	%	United Kingdom Government GBP Bonds 23/45	GBP	404,6	%	88,44	480.031,67	0,91
GB00BMF9LF76	4.0000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 23/63	GBP	770,0	%	89,88	928.434,33	1,75
GB00BQC82D08	4.3750	%	United Kingdom Government GBP Bonds 24/40	GBP	120,0	%	100,96	162.528,03	0,31
GB00BPSNBB36	4.3750	%	United Kingdom Government GBP Bonds 24/54	GBP	1.200,0	%	96,17	1.548.179,11	2,93
États-Unis								**8.294.532,44**	**15,69**
US91282CAE12	0.6250	%	United States Government USD Bonds 20/30	USD	500,0	%	84,39	421.941,40	0,80
US912828ZQ64	0.6250	%	United States Government USD Bonds 20/30	USD	1.300,0	%	85,03	1.105.406,25	2,09
US912810SR05	1.1250	%	United States Government USD Bonds 20/40	USD	1.321,0	%	66,12	873.407,82	1,65
US912810SQ22	1.1250	%	United States Government USD Bonds 20/40	USD	726,0	%	65,56	475.966,62	0,90
US912810TA60	1.7500	%	United States Government USD Bonds 21/41	USD	744,0	%	70,97	528.024,84	1,00
US91282CKY65	4.6250	%	United States Government USD Bonds 24/26	USD	2.750,0	%	101,62	2.794.537,08	5,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US91282CLF67	3.8750 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	1.250,0	%	100,78	1.259.782,75	2,38
US912797KA41	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 20.02.2025	USD	850,0	%	98,29	835.465,68	1,58
Parts d'OPC						**4.963.226,90**	**9,39**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**4.963.226,90**	**9,39**
LU1720047171	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Aggre-gate Bond -W- EUR - (0.420%)	Act	2.502	EUR	885,01	2.481.005,60	4,69
LU2280532289	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Aggre-gate Bond -WT (H4-USD)- USD - (0.420%)	Act	2.595	USD	956,54	2.482.221,30	4,70
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**46.747.123,35**	**88,40**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**7.112.898,77**	**13,45**
Dépôts à vue						**7.112.898,77**	**13,45**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				1.543.621,35	2,92
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				5.569.277,42	10,53
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**7.112.898,77**	**13,45**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**101.421,03**	**0,19**
Opérations à terme					**110.865,13**	**0,21**
Achat de contrats à terme obligataires					**225.397,80**	**0,43**
10-Year Australian Government Bond Futures 12/24	Ctr	9	AUD	96,01	-6.181,28	-0,01
10-Year Canada Government Bond Futures 12/24	Ctr	15	CAD	125,01	10.430,15	0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	36	GBP	98,36	-77.152,59	-0,14
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	12	USD	118,81	5.343,76	0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	73	USD	114,73	42.085,98	0,08
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	29	EUR	107,07	14.946,80	0,03
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	25	USD	104,31	22.070,35	0,04
3-Year Korea Government Bond Futures 12/24	Ctr	25	KRW	106,35	1.720,58	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	110	EUR	119,78	125.714,43	0,24
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	53	USD	110,25	28.156,25	0,05
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	20	EUR	121,02	58.263,37	0,11
Vente de contrats à terme obligataires					**-114.532,67**	**-0,22**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-58	EUR	134,47	-13.389,37	-0,03
10-Year Japan Government Bond Futures 12/24	Ctr	-12	JPY	144,65	-34.515,42	-0,06
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	-26	EUR	135,16	-67.002,88	-0,13
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-3	USD	133,88	375,00	0,00
Transactions sur options					**-9.444,10**	**-0,02**
Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'in-térêt					**-1.562,50**	**0,00**
Call 98 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/25	Ctr	125	USD	0,04	-1.562,50	0,00
Options de vente en position acheteur sur contrats à terme sur obligations					**-21.203,42**	**-0,04**
Put 103.25 2-Year US Treasury Note Futures (CBT) 11/24	Ctr	59	USD	0,06	-21.203,42	-0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt					**2.337,50**	**0,00**
Call 99 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/25	Ctr	-187	USD	0,01	2.337,50	0,00
Options de vente en position vendeur sur contrats à terme sur obligations					**10.984,32**	**0,02**
Put 102.5 2-Year US Treasury Note Futures (CBT) 11/24	Ctr	-59	USD	0,02	6.453,07	0,01
Put 102.75 2-Year US Treasury Note Futures (CBT) 11/24	Ctr	-29	USD	0,03	4.531,25	0,01
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-509.812,32**	**-0,96**
Opérations de change à terme					**-436.801,07**	**-0,82**
Sold AUD / Bought GBP - 11 Dec 2024	AUD	-150.000,00			-306,34	0,00
Sold AUD / Bought USD - 11 Dec 2024	AUD	-6.901.566,38			-126.200,81	-0,24
Sold BRL / Bought USD - 22 Oct 2024	BRL	-16.229.600,00			-69.012,63	-0,13
Sold CAD / Bought USD - 11 Dec 2024	CAD	-106.355,16			0,49	0,00
Sold CHF / Bought USD - 31 Oct 2024	CHF	-2.286,12			-10,77	0,00
Sold CNY / Bought USD - 22 Oct 2024	CNY	-33.505.588,99			-153.403,27	-0,29
Sold EUR / Bought JPY - 11 Dec 2024	EUR	-100.000,00			-169,78	0,00
Sold EUR / Bought USD - 01 Oct 2024	EUR	-300.000,00			-1.029,25	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-12.458.412,22			-182.323,68	-0,34
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-113.080,43			-707,28	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 11 Dec 2024	GBP	-880.000,00			-10.913,73	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 01 Oct 2024	GBP	-130.000,00			-325,33	0,00
Sold GBP / Bought USD - 11 Dec 2024	GBP	-2.567.473,77			-75.539,82	-0,14
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2024	GBP	-22.097,59			-93,39	0,00
Sold INR / Bought USD - 22 Oct 2024	INR	-264.820.000,00			-5.948,02	-0,01
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2024	JPY	-895.269.341,00			-92.811,87	-0,18
Sold KRW / Bought USD - 22 Oct 2024	KRW	-3.851.129.019,00			-151.526,83	-0,29
Sold MXN / Bought USD - 22 Oct 2024	MXN	-83.850.449,19			327.112,83	0,63
Sold NOK / Bought USD - 01 Oct 2024	NOK	-4.500.000,00			-1.237,20	0,00
Sold NOK / Bought USD - 11 Dec 2024	NOK	-21.145.204,22			-23.791,46	-0,04
Sold NZD / Bought USD - 11 Dec 2024	NZD	-7.486.456,89			-124.508,23	-0,24
Sold SEK / Bought USD - 11 Dec 2024	SEK	-13.485.253,87			-23.621,34	-0,04
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2024	SGD	-4.589.089,32			-17.697,46	-0,03
Sold USD / Bought AUD - 11 Dec 2024	USD	-890.570,86			10.397,61	0,01
Sold USD / Bought BRL - 22 Oct 2024	USD	-2.619.796,70			85.014,51	0,16
Sold USD / Bought CHF - 31 Oct 2024	USD	-1.819.136,83			13.523,36	0,03
Sold USD / Bought CNY - 22 Oct 2024	USD	-2.727.644,85			63.512,99	0,12
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-1.084.207,77			5.619,81	0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-40.567.454,78			210.463,04	0,40
Sold USD / Bought GBP - 11 Dec 2024	USD	-400.604,22			1.790,21	0,00
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2024	USD	-2.728.512,34			27.658,50	0,04
Sold USD / Bought INR - 22 Oct 2024	USD	-5.455.510,91			-6.716,59	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 22 Oct 2024	USD	-3.266.460,40			-158.814,84	-0,30
Sold USD / Bought NOK - 11 Dec 2024	USD	-427.436,01			1.240,70	0,00
Sold USD / Bought NZD - 11 Dec 2024	USD	-491.124,99			4.821,42	0,01
Sold USD / Bought SEK - 11 Dec 2024	USD	-158.545,88			721,75	0,00
Sold USD / Bought SGD - 09 Oct 2024	USD	-38.443,20			110,18	0,00
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2024	USD	-3.836.111,18			37.921,45	0,07
Contrats de swap					**-73.011,25**	**-0,14**
Swaps de défaut de crédit					**-112.760,77**	**-0,21**
Partie garantie					**-112.760,77**	**-0,21**
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2029	USD	6.443.000,00			-70.144,94	-0,13
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2029	EUR	5.322.000,00			-29.639,14	-0,06
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	4.036.000,00			-12.976,69	-0,02
Swaps de taux d'intérêt					**39.749,52**	**0,07**
IRS NOK Receive 3.50% / Pay 3M NIBOR - 24 Sep 2029	NOK	94.350.000,00			11.536,26	0,02
IRS SEK Pay 2.09% / Receive 3M STIBOR - 24 Sep 2029	SEK	89.150.000,00			-23.720,98	-0,05
IRS USD Pay 3.68% / Receive 12M SOFR - 05 Jun 2054	USD	1.540.000,00			-113.347,63	-0,21
IRS USD Receive 3.96% / Pay 12M SOFR - 06 Jun 2031	USD	3.715.000,00			165.281,87	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**-408.391,29**	**-0,77**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-570.651,18**	**-1,08**
Actif net du Compartiment	**USD**			**52.880.979,65**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	64,83	65,67	77,49
- Catégorie PT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	855,45	860,16	1.008,49
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	84,47	85,14	100,06
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	83,73	83,70	98,77
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	87,04	85,93	99,72
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	889,87	874,78	1.009,93
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	656,55	655,77	775,69
- Catégorie PT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	749,45	732,02	843,85
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	--	65,49	77,61
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	88,49	87,00	100,47
- Catégorie WT6 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	73,11	68,64	79,04
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	89.986,56	88.258,17	101.678,94
- Catégorie W6 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	66,27	66,31	78,51
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	83.945,43	83.851,24	99.230,34
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	73,35	70,65	80,28
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	884,75	871,52	1.016,07
- Catégorie WT6 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	73,48	71,11	80,61
- Catégorie WT9 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	95.262,47	92.113,21	104.398,91
- Catégorie W6 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	69,26	68,23	79,52
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	7,07	6,99	7,96
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	7,89	7,65	8,65
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	7,13	6,96	7,90
- Catégorie PT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	805,21	775,52	870,38
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	9,66	9,33	10,49
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	98.052,85	94.467,63	105.985,18
- Catégorie W6 (USD) (distribution)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	72,20	70,79	81,37
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	92.745,83	89.900,03	103.349,65
Actions en circulation		1.025.693	4.242.946	4.801.189
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	9.266	12.607	21.940
- Catégorie PT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	61	3.446	20.255
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	10.510	85.155	111.668
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	33.055	47.424	966.744

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	172.197	416.182	425.477
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	3.350	58.084	65.647
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	9.460	10.526	36.977
- Catégorie PT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	87	7.802	11.692
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	--	1.919	13.991
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	6.291	144.950	185.038
- Catégorie WT6 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	145	409.575	56.479
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	86	1.824	1.269
- Catégorie W6 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	584	63.527	153.481
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	10	154	350
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	630	4.209	1.775
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	120	10.028	34.194
- Catégorie WT6 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	98	98	1.736
- Catégorie WT9 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	1	21	45
- Catégorie W6 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	24.902	920.795	494.923
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	51.481	44.047	52.584
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	381.597	1.016.961	593.282
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	172	24.338	24.310
- Catégorie PT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	95	11.249	9.380
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	309.274	441.599	815.457
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	5	14	499
- Catégorie W6 (USD) (distribution)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	12.216	506.217	701.667
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	0	195	317
Actifs du Compartiment en millions d'USD		52,9	519,9	723,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	15,69
Australie	11,47
Japon	11,10
Luxembourg	9,39
Royaume-Uni	6,89
Allemagne	6,73
Norvège	4,83
Mexique	4,14
Chine	3,74
Brésil	3,65
Pays-Bas	2,05
Autres pays	8,72
Autres éléments de l'actif net	11,60
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	5.603.090,65
- contrats de swap	20.774.445,36
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.887.302,05
- taux d'intérêt négatif	-115.106,25
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	173.981,18
Autres produits	73,18
Total des produits	**28.323.786,17**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-25.307.978,79
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-41.658,76
Commission forfaitaire	-1.510.556,90
Autres frais	-6.804,57
Total des dépenses	**-26.866.999,02**
Résultat net/perte nette	**1.456.787,15**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-4.705.378,65
- opérations sur valeurs mobilières	-54.254.220,99
- opérations à terme sur instruments financiers	1.829.732,18
- opérations de change à terme	1.558.804,17
- opérations de change	-25.109.722,57
- contrats de swap	-29.098.056,72
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-108.322.055,43**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	1.798.277,46
- opérations sur valeurs mobilières	102.361.075,10
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.533.561,75
- opérations de change à terme	2.008.748,72
- opérations de change	1.107.890,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	19.359.151,50
Produit total	**15.779.526,54**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	46.747.123,35
(Valeur d'acquisition USD 78.316.437,38)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.112.898,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	42.640,92
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	314.828,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	338.519,82
- contrats de swap	86.957,71
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.029.682,17
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	13.321,82
- opérations à terme	309.106,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	176.818,13
- opérations de change à terme	789.908,85
Total de l'actif	**57.961.806,21**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-22.575,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-912.732,92
Intérêts dus sur contrats de swap	-115.337,86
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.291.530,57
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-41.103,45
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-22.765,92
- opérations à terme	-198.241,54
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-249.829,38
- opérations de change à terme	-1.226.709,92
Total du passif	**-5.080.826,56**
Actif net du Compartiment	**52.880.979,65**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	519.874.578,34
Souscriptions	48.821.394,31
Rachats	-528.768.455,53
Distribution	-2.826.064,01
Produit total	15.779.526,54
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**52.880.979,65**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.242.946
- émises	2.233.843
- rachetées	-5.451.096
- à la fin de la période considérée	**1.025.693**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Strategy Select 30

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**691.268.019,35**	**96,12**
Obligations							**691.268.019,35**	**96,12**
Belgique							**113.359.504,00**	**15,76**
BE0312800726	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.05.2025	EUR	25.000,0	%	98,32	24.580.825,00	3,42
BE0312798706	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.01.2025	EUR	45.000,0	%	99,14	44.614.998,00	6,20
BE0312801732	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2025	EUR	30.000,0	%	97,88	29.364.906,00	4,08
BE0312799712	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2025	EUR	15.000,0	%	98,66	14.798.775,00	2,06
France							**128.253.278,50**	**17,83**
FR0128537232	0.0000 %	France Government BTF EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2025	EUR	15.000,0	%	97,65	14.647.392,00	2,04
FR0128379502	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025	EUR	35.000,0	%	98,01	34.302.698,50	4,77
FR0128227818	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2025	EUR	50.000,0	%	98,76	49.381.755,00	6,86
FR0128071067	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024*	EUR	30.000,0	%	99,74	29.921.433,00	4,16
Italie							**154.852.857,75**	**21,53**
IT0005611659	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 12.09.2025	EUR	20.000,0	%	97,44	19.487.840,00	2,71
IT0005599474	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.06.2025	EUR	17.500,0	%	98,01	17.151.583,75	2,38
IT0005582868	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2025	EUR	20.000,0	%	98,89	19.778.694,00	2,75
IT0005586349	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2025	EUR	30.000,0	%	98,64	29.591.808,00	4,11
IT0005592370	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2025	EUR	30.000,0	%	98,45	29.534.988,00	4,11
IT0005595605	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2025	EUR	40.000,0	%	98,27	39.307.944,00	5,47
Portugal							**78.799.215,00**	**10,96**
PTPBTVGE0036	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.05.2025	EUR	20.000,0	%	98,27	19.653.966,00	2,73
PTPBTAGE0064	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2025	EUR	30.000,0	%	99,09	29.726.850,00	4,13
PTPBTCGE0062	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.03.2025	EUR	15.000,0	%	98,59	14.787.879,00	2,06
PTPBTXGE0042	0.0000 %	Portugal Treasury Bill EUR Zero-Coupon Bonds 19.09.2025	EUR	15.000,0	%	97,54	14.630.520,00	2,04
Espagne							**161.454.995,10**	**22,45**
ES0L02412069	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2024	EUR	20.000,0	%	99,45	19.890.178,00	2,77
ES0L02502075	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.02.2025	EUR	30.000,0	%	98,88	29.663.376,00	4,12
ES0L02411087	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.11.2024	EUR	43.000,0	%	99,70	42.872.556,60	5,96
ES0L02505094	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2025	EUR	25.000,0	%	98,26	24.563.970,00	3,41
ES0L02501101	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.01.2025	EUR	25.000,0	%	99,14	24.785.382,50	3,45
ES0L02504113	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.04.2025	EUR	20.000,0	%	98,40	19.679.532,00	2,74

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Pays-Bas						**54.548.169,00**	**7,59**
NL00150028D0	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.02.2025	EUR	15.000,0	%	98,78	14.817.558,00	2,06
NL00150024A5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2024	EUR	25.000,0	%	99,52	24.881.227,50	3,46
NL00150026M5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2025	EUR	15.000,0	%	99,00	14.849.383,50	2,07
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**691.268.019,35**	**96,12**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**26.349.562,48**	**3,67**
Dépôts à vue						**26.349.562,48**	**3,67**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				18.675.054,58	2,60
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				7.674.507,90	1,07
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**26.349.562,48**	**3,67**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**5.207.973,89**	**0,72**
Opérations à terme					**5.207.973,89**	**0,72**
Achat de contrats à terme obligataires					**2.158.270,00**	**0,30**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	603	EUR	107,06	215.200,00	0,03
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	316	EUR	135,76	188.540,00	0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	748	EUR	119,82	588.220,00	0,08
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	295	EUR	121,21	650.020,00	0,09
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	397	EUR	126,51	89.670,00	0,01
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	700	EUR	107,56	426.620,00	0,06
Contrats à terme sur indice achetés					**4.027.333,90**	**0,56**
MSCI EAFE Index Futures 12/24	Ctr	937	USD	2.495,80	2.456.258,99	0,34
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	400	USD	5.778,75	1.571.074,91	0,22
Contrats à terme sur devises cédés					**-977.630,01**	**-0,14**
CHF USD Currency Futures 12/24	Ctr	-170	USD	1,20	-13.521,36	0,00
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	-296	USD	1,12	-506.647,14	-0,07
GBP USD Currency Futures 12/24	Ctr	-333	USD	1,34	-568.427,03	-0,08
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	-236	USD	70,66	110.965,52	0,01
Investissements en produits dérivés					**5.207.973,89**	**0,72**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-3.638.557,05**	**-0,51**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**719.186.998,67**	**100,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	1.014,88	920,88	899,43
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	1.133,64	1.020,94	989,73
Actions en circulation		639.423	671.132	639.663
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	47.920	47.957	40.582
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	591.503	623.175	599.081
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		719,2	680,4	629,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Espagne	22,45
Italie	21,53
France	17,83
Belgique	15,76
Portugal	10,96
Pays-Bas	7,59
Autres éléments de l'actif net	3,88
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	940.221,48
- taux d'intérêt négatif	-61.364,30
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	225,15
Total des produits	**879.082,33**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-71.470,94
Commission forfaitaire	-2.042.290,45
Autres frais	-10.248,12
Total des dépenses	**-2.124.009,51**
Résultat net/perte nette	**-1.244.927,18**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	23.521.422,57
- opérations à terme sur instruments financiers	34.141.039,21
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-527.420,07
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**55.890.114,53**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.063.073,55
- opérations à terme sur instruments financiers	15.075.811,37
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-330.538,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**72.698.460,70**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	691.268.019,35
(Valeur d'acquisition EUR 690.020.794,61)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	26.349.562,48
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	25.000,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	6.296.569,42
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**723.939.151,25**
Dettes bancaires	-3.197.854,75
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-277.181,70
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-188.520,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.088.595,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-4.752.152,58**
Actif net du Compartiment	**719.186.998,67**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	680.384.221,86
Souscriptions	34.680.929,63
Rachats	-68.576.613,52
Produit total	72.698.460,70
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**719.186.998,67**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	671.132
- émises	32.220
- rachetées	-63.929
- à la fin de la période considérée	**639.423**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Strategy Select 50

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**2.255.193.083,00**	**97,68**
Obligations							**2.255.193.083,00**	**97,68**
Belgique							**360.063.928,00**	**15,60**
BE0312797690	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2024	EUR	30.000,0	%	99,67	29.902.143,00	1,30
BE0312798706	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.01.2025	EUR	120.000,0	%	99,14	118.973.328,00	5,15
BE0312799712	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2025	EUR	50.000,0	%	98,66	49.329.250,00	2,14
BE0312800726	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.05.2025	EUR	80.000,0	%	98,32	78.658.640,00	3,41
BE0312801732	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2025	EUR	85.000,0	%	97,88	83.200.567,00	3,60
France							**399.613.087,50**	**17,31**
FR0128071067	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024*	EUR	115.000,0	%	99,74	114.698.826,50	4,97
FR0128227818	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2025	EUR	120.000,0	%	98,76	118.516.212,00	5,13
FR0128379502	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025*	EUR	110.000,0	%	98,01	107.808.481,00	4,67
FR0128537232	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2025	EUR	60.000,0	%	97,65	58.589.568,00	2,54
Italie							**476.674.074,00**	**20,65**
IT0005582868	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2025	EUR	80.000,0	%	98,89	79.114.776,00	3,43
IT0005586349	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2025	EUR	25.000,0	%	98,64	24.659.840,00	1,07
IT0005592370	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2025	EUR	115.000,0	%	98,45	113.217.454,00	4,90
IT0005595605	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2025	EUR	115.000,0	%	98,27	113.010.339,00	4,90
IT0005599474	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.06.2025	EUR	90.000,0	%	98,01	88.208.145,00	3,82
IT0005611659	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.09.2025	EUR	60.000,0	%	97,44	58.463.520,00	2,53
Portugal							**334.875.291,50**	**14,50**
PTPBTAGE0064	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2025	EUR	130.000,0	%	99,09	128.816.350,00	5,58
PTPBTCGE0062	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.03.2025	EUR	65.000,0	%	98,59	64.080.809,00	2,77
PTPBTVGE0036	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.05.2025	EUR	75.000,0	%	98,27	73.702.372,50	3,19
PTPBTXGE0042	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.09.2025	EUR	70.000,0	%	97,54	68.275.760,00	2,96
Espagne							**525.107.909,00**	**22,74**
ES0L02411087	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.11.2024	EUR	130.000,0	%	99,70	129.614.706,00	5,61
ES0L02412069	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2024	EUR	80.000,0	%	99,45	79.560.712,00	3,45
ES0L02501101	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.01.2025	EUR	70.000,0	%	99,14	69.399.071,00	3,00
ES0L02502075	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.02.2025	EUR	130.000,0	%	98,88	128.541.296,00	5,57
ES0L02504113	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.04.2025	EUR	60.000,0	%	98,40	59.038.596,00	2,56

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
ES0L02505094	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2025	EUR	60.000,0	%	98,26	58.953.528,00	2,55
Pays-Bas						**158.858.793,00**	**6,88**
NL00150024A5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2024	EUR	100.000,0	%	99,52	99.524.910,00	4,31
NL00150026M5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2025	EUR	30.000,0	%	99,00	29.698.767,00	1,29
NL00150028D0	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.02.2025	EUR	30.000,0	%	98,78	29.635.116,00	1,28
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**2.255.193.083,00**	**97,68**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**57.307.603,52**	**2,48**
Dépôts à vue						**57.307.603,52**	**2,48**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				57.307.603,52	2,48
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**57.307.603,52**	**2,48**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**21.164.021,05**	**0,92**
Opérations à terme					**21.164.021,05**	**0,92**
Achat de contrats à terme obligataires					**5.318.665,00**	**0,23**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	1.415	EUR	107,06	522.045,00	0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	741	EUR	135,76	495.860,00	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	1.755	EUR	119,82	1.433.630,00	0,06
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	693	EUR	121,21	1.574.420,00	0,07
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	931	EUR	126,51	257.500,00	0,01
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	1.642	EUR	107,56	1.035.210,00	0,05
Contrats à terme sur indice achetés					**21.135.703,01**	**0,92**
MSCI EAFE Index Futures 12/24	Ctr	5.038	USD	2.495,80	12.942.180,65	0,56
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	2.174	USD	5.778,75	8.193.522,36	0,36
Contrats à terme sur devises cédés					**-5.290.346,96**	**-0,23**
CHF USD Currency Futures 12/24	Ctr	-923	USD	1,20	-86.505,47	0,00
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	-1.607	USD	1,12	-2.706.036,89	-0,12
GBP USD Currency Futures 12/24	Ctr	-1.793	USD	1,34	-3.049.524,05	-0,13
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	-1.284	USD	70,66	551.719,45	0,02
Investissements en produits dérivés					**21.164.021,05**	**0,92**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-24.926.534,52**	**-1,08**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**2.308.738.173,05**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	1.365,38	1.189,31	1.122,66
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	1.214,28	1.057,70	998,42
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.430,19	1.236,44	1.158,45
Actions en circulation		1.666.548	1.857.436	1.885.767
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	405.979	445.646	461.272
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	224.309	246.561	249.893
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.036.260	1.165.229	1.174.602
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.308,7	2.231,5	2.128,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Espagne	22,74
Italie	20,65
France	17,31
Belgique	15,60
Portugal	14,50
Pays-Bas	6,88
Autres éléments de l'actif net	2,32
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	867.289,29
- taux d'intérêt négatif	-1.177.283,29
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	9.199,81
Total des produits	**-300.794,19**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-234.183,92
Commission forfaitaire	-11.654.709,81
Autres frais	-31.547,79
Total des dépenses	**-11.920.441,52**
Résultat net/perte nette	**-12.221.235,71**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	78.409.002,47
- opérations à terme sur instruments financiers	187.634.294,61
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.660.544,34
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**252.161.517,03**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.673.846,53
- opérations à terme sur instruments financiers	68.470.083,27
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.233,92
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**327.306.680,75**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.255.193.083,00
(Valeur d'acquisition EUR 2.251.160.017,11)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	57.307.603,52
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	80.589,48
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	27.006.087,46
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**2.339.587.363,46**
Dettes bancaires	-23.379.562,33
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-612.487,99
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.015.073,68
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-5.842.066,41
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-30.849.190,41**
Actif net du Compartiment	**2.308.738.173,05**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.231.537.261,03
Souscriptions	65.098.402,11
Rachats	-315.204.170,84
Produit total	327.306.680,75
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.308.738.173,05**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.857.436
- émises	48.109
- rachetées	-238.997
- à la fin de la période considérée	**1.666.548**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Strategy Select 75

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**393.278.030,35**	**97,62**
Obligations						**393.278.030,35**	**97,62**
Belgique						**53.282.336,00**	**13,23**
BE0312798706	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.01.2025	EUR	22.000,0	%	99,14	21.811.776,80	5,41
BE0312799712	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2025	EUR	10.000,0	%	98,66	9.865.850,00	2,45
BE0312800726	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.05.2025	EUR	16.000,0	%	98,32	15.731.728,00	3,91
BE0312801732	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2025	EUR	6.000,0	%	97,88	5.872.981,20	1,46
France						**81.771.953,30**	**20,30**
FR0128071067	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024*	EUR	20.000,0	%	99,74	19.947.622,00	4,95
FR0128227818	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2025*	EUR	20.000,0	%	98,76	19.752.702,00	4,90
FR0128379502	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025	EUR	23.000,0	%	98,01	22.541.773,30	5,60
FR0128537232	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2025	EUR	20.000,0	%	97,65	19.529.856,00	4,85
Italie						**83.129.293,15**	**20,63**
IT0005582868	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2025	EUR	17.000,0	%	98,89	16.811.889,90	4,17
IT0005586349	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2025	EUR	20.000,0	%	98,64	19.727.872,00	4,90
IT0005592370	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2025	EUR	15.000,0	%	98,45	14.767.494,00	3,66
IT0005595605	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2025	EUR	10.000,0	%	98,27	9.826.986,00	2,44
IT0005599474	0.0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.06.2025	EUR	12.500,0	%	98,01	12.251.131,25	3,04
IT0005611659	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.09.2025	EUR	10.000,0	%	97,44	9.743.920,00	2,42
Portugal						**51.225.705,90**	**12,72**
PTPBTAGE0064	0.0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2025	EUR	20.000,0	%	99,09	19.817.900,00	4,92
PTPBTCGE0062	0.0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.03.2025	EUR	11.000,0	%	98,59	10.844.444,60	2,69
PTPBTVGE0036	0.0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.05.2025	EUR	11.000,0	%	98,27	10.809.681,30	2,69
PTPBTXGE0042	0.0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.09.2025	EUR	10.000,0	%	97,54	9.753.680,00	2,42
Espagne						**88.128.689,10**	**21,87**
ES0L02411087	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.11.2024	EUR	15.000,0	%	99,70	14.955.543,00	3,71
ES0L02412069	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2024	EUR	15.000,0	%	99,45	14.917.633,50	3,70
ES0L02501101	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.01.2025	EUR	16.000,0	%	99,14	15.862.644,80	3,94
ES0L02502075	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.02.2025	EUR	20.000,0	%	98,88	19.775.584,00	4,91
ES0L02504113	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.04.2025	EUR	13.000,0	%	98,40	12.791.695,80	3,17
ES0L02505094	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2025	EUR	10.000,0	%	98,26	9.825.588,00	2,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Pays-Bas						**35.740.052,90**	**8,87**
NL00150024A5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2024	EUR	22.000,0	%	99,52	21.895.480,20	5,43
NL00150026M5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2025	EUR	7.000,0	%	99,00	6.929.712,30	1,72
NL00150028D0	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.02.2025	EUR	7.000,0	%	98,78	6.914.860,40	1,72
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**393.278.030,35**	**97,62**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**10.324.241,38**	**2,56**
Dépôts à vue						**10.324.241,38**	**2,56**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				10.324.241,38	2,56
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**10.324.241,38**	**2,56**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**4.427.587,37**	**1,10**
Opérations à terme					**4.427.587,37**	**1,10**
Achat de contrats à terme obligataires					**385.415,00**	**0,10**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	103	EUR	107,06	38.265,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	55	EUR	135,76	34.180,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	129	EUR	119,82	104.330,00	0,03
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	51	EUR	121,21	115.590,00	0,03
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	68	EUR	126,51	17.130,00	0,00
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	120	EUR	107,56	75.920,00	0,02
Contrats à terme sur indice achetés					**5.407.837,52**	**1,34**
MSCI EAFE Index Futures 12/24	Ctr	1.319	USD	2.495,80	3.327.183,61	0,82
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	569	USD	5.778,75	2.080.653,91	0,52
Contrats à terme sur devises cédés					**-1.365.665,15**	**-0,34**
CHF USD Currency Futures 12/24	Ctr	-241	USD	1,20	-28.342,42	-0,01
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	-419	USD	1,12	-698.020,12	-0,17
GBP USD Currency Futures 12/24	Ctr	-467	USD	1,34	-775.185,58	-0,19
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	-335	USD	70,66	135.882,97	0,03
Investissements en produits dérivés					**4.427.587,37**	**1,10**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-5.151.425,40**	**-1,28**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**402.878.433,70**	**100,00**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	1.671,54	1.407,24	1.267,14
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	1.748,27	1.460,81	1.305,58
Actions en circulation		237.357	241.038	242.187
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	157.509	164.854	176.399
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	79.848	76.184	65.788
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		402,9	343,3	309,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Espagne	21,87
Italie	20,63
France	20,30
Belgique	13,23
Portugal	12,72
Pays-Bas	8,87
Autres éléments de l'actif net	2,38
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	163.898,15
- taux d'intérêt négatif	-259.237,25
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	449,17
Total des produits	**-94.889,93**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-39.372,01
Commission forfaitaire	-2.805.791,22
Autres frais	-5.779,58
Total des dépenses	**-2.850.942,81**
Résultat net/perte nette	**-2.945.832,74**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.947.138,07
- opérations à terme sur instruments financiers	42.721.365,15
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-523.379,02
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**52.199.291,46**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.073.295,14
- opérations à terme sur instruments financiers	11.447.290,72
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	8.546,16
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**64.728.423,48**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	393.278.030,35
(Valeur d'acquisition EUR 392.600.566,88)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	10.324.241,38
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	24.500,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	5.929.135,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**409.555.907,22**
Dettes bancaires	-4.712.387,37
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-214.872,70
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-248.665,33
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.501.548,12
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-6.677.473,52**
Actif net du Compartiment	**402.878.433,70**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	343.278.435,17
Souscriptions	31.574.478,86
Rachats	-36.702.903,81
Produit total	64.728.423,48
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**402.878.433,70**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	241.038
- émises	19.119
- rachetées	-22.800
- à la fin de la période considérée	**237.357**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Strategy4Life Europe 40

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**38.986.716,08**	**97,51**
Obligations							**38.986.716,08**	**97,51**
Belgique							**6.007.048,22**	**15,02**
BE0312798706	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.01.2025	EUR	1.800,0	%	99,14	1.784.599,92	4,46
BE0312799712	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2025	EUR	1.000,0	%	98,66	986.585,00	2,47
BE0312800726	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.05.2025	EUR	1.300,0	%	98,32	1.278.202,90	3,20
BE0312801732	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2025	EUR	2.000,0	%	97,88	1.957.660,40	4,89
France							**9.374.370,85**	**23,45**
FR0128071067	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024*	EUR	3.000,0	%	99,74	2.992.143,30	7,48
FR0128227818	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2025	EUR	2.500,0	%	98,76	2.469.087,75	6,18
FR0128379502	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025	EUR	2.000,0	%	98,01	1.960.154,20	4,90
FR0128537232	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2025	EUR	2.000,0	%	97,65	1.952.985,60	4,89
Italie							**7.174.324,53**	**17,94**
IT0005582868	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2025	EUR	1.500,0	%	98,89	1.483.402,05	3,71
IT0005586349	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2025	EUR	1.500,0	%	98,64	1.479.590,40	3,70
IT0005592370	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2025	EUR	1.300,0	%	98,45	1.279.849,48	3,20
IT0005595605	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2025	EUR	1.000,0	%	98,27	982.698,60	2,46
IT0005611659	0.0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.09.2025	EUR	2.000,0	%	97,44	1.948.784,00	4,87
Portugal							**4.445.794,40**	**11,12**
PTPBTAGE0064	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2025	EUR	2.500,0	%	99,09	2.477.237,50	6,20
PTPBTCGE0062	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.03.2025	EUR	1.000,0	%	98,59	985.858,60	2,46
PTPBTVGE0036	0.0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.05.2025	EUR	1.000,0	%	98,27	982.698,30	2,46
Espagne							**8.412.443,00**	**21,04**
ES0L02411087	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.11.2024	EUR	1.500,0	%	99,70	1.495.554,30	3,74
ES0L02412069	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2024	EUR	2.000,0	%	99,45	1.989.017,80	4,98
ES0L02501101	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.01.2025	EUR	1.000,0	%	99,14	991.415,30	2,48
ES0L02502075	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.02.2025	EUR	1.000,0	%	98,88	988.779,20	2,47
ES0L02505094	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2025	EUR	3.000,0	%	98,26	2.947.676,40	7,37
Pays-Bas							**3.572.735,08**	**8,94**
NL00150024A5	0.0000 %	Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2024	EUR	2.000,0	%	99,52	1.990.498,20	4,98
NL00150026M5	0.0000 %	Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2025	EUR	800,0	%	99,00	791.967,12	1,98

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NL00150028D0	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.02.2025	EUR	800,0	%	98,78	790.269,76	1,98
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**38.986.716,08**	**97,51**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.246.818,40**	**3,12**
Dépôts à vue						**1.246.818,40**	**3,12**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.246.818,40	3,12
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.246.818,40**	**3,12**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**319.895,00**	**0,80**
Opérations à terme					**319.895,00**	**0,80**
Achat de contrats à terme obligataires					**124.875,00**	**0,31**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	37	EUR	107,06	12.915,00	0,03
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	19	EUR	135,76	7.720,00	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	46	EUR	119,82	35.480,00	0,09
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	18	EUR	121,21	37.960,00	0,09
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	24	EUR	126,51	4.730,00	0,01
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	43	EUR	107,56	26.070,00	0,07
Contrats à terme sur indice achetés					**195.020,00**	**0,49**
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/24	Ctr	863	EUR	195,40	195.020,00	0,49
Investissements en produits dérivés					**319.895,00**	**0,80**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-572.804,26**	**-1,43**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**39.980.625,22**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5SL/ISIN: LU2401737866	979,25	896,93	872,90
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5SK/ISIN: LU2401737783	993,71	905,41	876,28
Actions en circulation		40.234	41.764	31.226
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5SL/ISIN: LU2401737866	1	1	1
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5SK/ISIN: LU2401737783	40.233	41.763	31.225
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		40,0	37,8	27,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	23,45
Espagne	21,04
Italie	17,94
Belgique	15,02
Portugal	11,12
Pays-Bas	8,94
Autres éléments de l'actif net	2,49
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	17.199,79
- taux d'intérêt négatif	-4.098,97
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	19,33
Total des produits	**13.120,15**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.082,63
Commission forfaitaire	-96.052,28
Autres frais	-1.367,30
Total des dépenses	**-101.502,21**
Résultat net/perte nette	**-88.382,06**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.366.014,89
- opérations à terme sur instruments financiers	1.560.523,49
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.838.156,32**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	112.412,07
- opérations à terme sur instruments financiers	715.185,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**3.665.753,39**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	38.986.716,08
(Valeur d'acquisition EUR 38.915.203,83)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.246.818,40
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	319.895,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**40.553.429,48**
Dettes bancaires	-557.095,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-6.947,54
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-8.761,72
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-572.804,26**
Actif net du Compartiment	**39.980.625,22**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	37.813.266,45
Souscriptions	7.023.259,76
Rachats	-8.521.654,38
Produit total	3.665.753,39
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**39.980.625,22**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	41.764
- émises	7.301
- rachetées	-8.831
- à la fin de la période considérée	**40.234**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Sustainable Health Evolution

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**11.234.284,13**	**98,91**
Actions							**11.234.284,13**	**98,91**
Danemark							**377.915,74**	**3,33**
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act		1.692	DKK	795,20	202.192,28	1,78
DK0060257814	Zealand Pharma	Act		1.449	DKK	807,00	175.723,46	1,55
Inde							**616.887,78**	**5,43**
INE474Q01031	Global Health	Act		7.689	INR	1.020,95	93.686,21	0,82
INE634S01028	Mankind Pharma	Act		9.348	INR	2.545,00	283.927,74	2,50
INE027H01010	Max Healthcare Institute	Act		20.453	INR	980,25	239.273,83	2,11
Irlande							**416.099,03**	**3,66**
IE0005711209	ICON	Act		1.035	USD	285,61	295.606,35	2,60
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		1.349	USD	89,32	120.492,68	1,06
Israël							**119.674,38**	**1,05**
IL0011595993	Inmode	Act		6.866	USD	17,43	119.674,38	1,05
Jordanie							**110.896,91**	**0,98**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act		4.337	GBP	19,06	110.896,91	0,98
Suisse							**967.070,81**	**8,51**
CH0432492467	Alcon	Act		947	CHF	84,36	94.733,69	0,83
CH0013841017	Lonza Group	Act		583	CHF	537,40	371.521,64	3,27
CH0012005267	Novartis	Act		2.668	CHF	97,33	307.928,90	2,71
CH1243598427	Sandoz Group	Act		4.625	CHF	35,17	192.886,58	1,70
Royaume-Uni							**421.991,01**	**3,72**
GB0009895292	AstraZeneca	Act		1.264	GBP	116,50	197.551,40	1,74
GB00BN7SWP63	GSK	Act		10.974	GBP	15,25	224.439,61	1,98
États-Unis							**8.203.748,47**	**72,23**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		2.863	USD	112,43	321.887,09	2,83
US00287Y1091	AbbVie	Act		1.749	USD	194,79	340.687,71	3,00
US0162551016	Align Technology	Act		368	USD	254,81	93.770,08	0,83
US0311621009	Amgen	Act		871	USD	322,67	281.045,57	2,48
US05464T1043	Axsome Therapeutics	Act		395	USD	89,64	35.407,80	0,31
US0718131099	Baxter International	Act		2.547	USD	38,91	99.103,77	0,87
US1011371077	Boston Scientific	Act		3.468	USD	83,35	289.057,80	2,55
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act		3.304	USD	50,91	168.206,64	1,48
US03073E1055	Cencora	Act		722	USD	224,92	162.392,24	1,43
US1598641074	Charles River Laboratories International	Act		1.411	USD	198,31	279.815,41	2,46
US1255231003	Cigna Group	Act		561	USD	347,70	195.059,70	1,72
US2166485019	Cooper Companies	Act		3.501	USD	109,78	384.339,78	3,38
US2358511028	Danaher	Act		516	USD	275,44	142.127,04	1,25
US2521311074	Dexcom	Act		2.944	USD	67,29	198.101,76	1,74
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act		1.830	USD	66,58	121.841,40	1,07
US5324571083	Eli Lilly	Act		750	USD	877,79	658.342,50	5,80
US30050B1017	Evolent Health -A-	Act		9.743	USD	29,30	285.469,90	2,51
US40412C1018	HCA Healthcare	Act		429	USD	403,28	173.007,12	1,52
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act		976	USD	479,18	467.679,68	4,12
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act		1.118	USD	234,79	262.495,22	2,31
US4718712023	Jasper Therapeutics	Act		1.685	USD	18,83	31.728,55	0,28
US5011471027	Krystal Biotech	Act		302	USD	177,14	53.496,28	0,47
US5165441032	Lantheus Holdings	Act		1.694	USD	107,36	181.867,84	1,60
US5588681057	Madrigal Pharmaceuticals	Act		78	USD	212,43	16.569,54	0,15
US58155Q1031	McKesson	Act		332	USD	488,25	162.099,00	1,43
US58933Y1055	Merck	Act		3.870	USD	113,69	439.980,30	3,87
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	Act		411	USD	115,06	47.289,66	0,42
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act		295	USD	1.042,69	307.593,55	2,71
US8636671013	Stryker	Act		940	USD	360,27	338.653,80	2,98
US88033G4073	Tenet Healthcare	Act		702	USD	163,22	114.580,44	1,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	523	USD	614,42	321.341,66	2,83
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	670	USD	581,85	389.839,50	3,43
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	485	USD	462,88	224.496,80	1,98
US92686J1060	Viking Therapeutics	Act	6.223	USD	61,63	383.523,49	3,38
US98978V1035	Zoetis	Act	1.185	USD	194,81	230.849,85	2,03
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**11.234.284,13**	**98,91**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**127.407,37**	**1,12**
Dépôts à vue						**127.407,37**	**1,12**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				127.407,37	1,12
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**127.407,37**	**1,12**
Actif/passif net circulant		**USD**				**-3.916,64**	**-0,03**
Actif net du Compartiment		**USD**				**11.357.774,86**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E9D/ISIN: LU2243670820	--	80,76	84,32
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	91,10	81,23	84,80
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	948,66	834,42	860,51
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL5/ISIN: LU2444844174	108,32	99,15	103,39
Actions en circulation		15.669	26.295	82.006
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E9D/ISIN: LU2243670820	--	11.664	12.750
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	5.505	4.403	4.611
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	10.156	10.220	10.063
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL5/ISIN: LU2444844174	8	8	8
Actifs du Compartiment en millions d'USD		11,4	10,4	35,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	72,23
Suisse	8,51
Inde	5,43
Royaume-Uni	3,72
Irlande	3,66
Danemark	3,33
Autres pays	2,03
Autres éléments de l'actif net	1,09
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	12.247,48
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	66.462,18
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	15,40
Total des produits	**78.725,06**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.413,95
Commission forfaitaire	-79.162,58
Autres frais	-1.046,98
Total des dépenses	**-81.623,51**
Résultat net/perte nette	**-2.898,45**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.281.348,03
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-44,98
- opérations de change	-58.603,04
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.219.801,56**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	336.337,58
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	322,58
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.556.461,72**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	11.234.284,13
(Valeur d'acquisition USD 10.884.874,72)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	127.407,37
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	7.022,09
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.396,17
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**11.376.109,76**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-11.206,95
À payer (autres)	-7.127,95
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-18.334,90**
Actif net du Compartiment	**11.357.774,86**

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

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	10.427.434,32
Souscriptions	8.928.952,73
Rachats	-9.555.073,91
Produit total	1.556.461,72
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**11.357.774,86**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	26.295
- émises	9.962
- rachetées	-20.588
- à la fin de la période considérée	**15.669**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Sustainable Multi Asset 75

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**240.827.754,87**	**89,43**
Actions						**209.534.745,18**	**77,81**
Australie						**967.572,83**	**0,36**
AU0000251498	Helia Group	Act	44.096	AUD	4,06	110.658,33	0,04
AU000000PRU3	Perseus Mining	Act	50.067	AUD	2,61	80.770,16	0,03
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Act	35.024	AUD	16,54	358.063,57	0,13
AU000000SUL0	Super Retail Group	Act	37.226	AUD	18,17	418.080,77	0,16
Autriche						**427.523,70**	**0,16**
AT0000730007	ANDRITZ	Act	1.353	EUR	63,90	86.456,70	0,03
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Act	4.943	EUR	69,00	341.067,00	0,13
Belgique						**195.150,60**	**0,07**
BE0974259880	D'Ieteren Group	Act	1.018	EUR	191,70	195.150,60	0,07
Canada						**1.175.920,05**	**0,44**
CA15101Q2071	Celestica	Act	2.778	CAD	69,09	126.714,60	0,05
CA19239C1068	Cogeco Communications	Act	10.888	CAD	71,34	512.814,68	0,19
CA25675T1075	Dollarama	Act	4.509	CAD	136,85	407.384,28	0,15
CA8910546032	Torex Gold Resources	Act	7.530	CAD	25,95	129.006,49	0,05
Danemark						**5.867.441,55**	**2,18**
DK0061804770	H Lundbeck	Act	21.407	DKK	43,78	125.697,64	0,05
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	38.328	DKK	795,20	4.087.785,52	1,52
DK0060252690	Pandora	Act	6.228	DKK	1.099,00	917.998,28	0,34
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Act	1.742	DKK	3.150,00	735.960,11	0,27
Finlande						**740.406,25**	**0,27**
FI4000571013	Cargotec -B-	Act	2.200	EUR	52,85	116.270,00	0,04
FI0009005870	Konecranes	Act	6.539	EUR	67,65	442.363,35	0,16
FI0009000681	Nokia	Act	46.235	EUR	3,93	181.772,90	0,07
France						**3.590.472,96**	**1,33**
FR0000125338	Capgemini	Act	3.822	EUR	196,15	749.685,30	0,28
FR0000120172	Carrefour	Act	34.770	EUR	15,67	544.845,90	0,20
FR0000045072	Credit Agricole	Act	17.780	EUR	13,71	243.674,90	0,09
FR0000130452	Eiffage	Act	6.984	EUR	87,20	609.004,80	0,23
FR0000073298	IPSOS	Act	614	EUR	56,50	34.691,00	0,01
FR0010451203	Rexel	Act	21.897	EUR	26,32	576.329,04	0,21
FR0013269123	Rubis	Act	3.918	EUR	24,32	95.285,76	0,03
FR0000121972	Schneider Electric	Act	1.998	EUR	237,25	474.025,50	0,18
FR0012757854	SPIE	Act	7.586	EUR	34,66	262.930,76	0,10
Allemagne						**3.906.060,01**	**1,45**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Act	4.367	EUR	79,50	347.176,50	0,13
DE0005909006	Bilfinger	Act	1.638	EUR	48,10	78.787,80	0,03
DE0006602006	GEA Group	Act	20.920	EUR	43,82	916.714,40	0,34
DE0006599905	Merck	Act	1.798	EUR	159,15	286.151,70	0,11
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Act	4.351	EUR	496,50	2.160.271,50	0,80
DE000A2YN900	TeamViewer	Act	10.273	EUR	11,39	116.958,11	0,04
Hong Kong						**1.198.506,22**	**0,45**
HK0101000591	Hang Lung Properties	Act	276.000	HKD	7,59	240.706,89	0,09
BMG524401079	Kerry Properties	Act	48.000	HKD	16,56	91.335,42	0,04
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Act	14.000	HKD	66,40	106.815,38	0,04
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Act	170.000	HKD	10,10	197.291,31	0,07
KYG960071028	WH Group	Act	794.500	HKD	6,16	562.357,22	0,21
Irlande						**3.327.728,19**	**1,24**
IE00BFRT3W74	Allegion	Act	7.286	USD	143,77	934.900,04	0,35
IE0002424939	DCC	Act	1.493	GBP	51,30	91.704,79	0,04
IE0000669501	Glanbia	Act	15.909	EUR	15,87	252.475,83	0,09
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	3.570	EUR	93,05	332.188,50	0,12
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	5.009	USD	383,95	1.716.459,03	0,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Italie						**7.731.547,38**	**2,87**
IT0001233417	A2A	Act	110.857	EUR	2,06	227.921,99	0,08
IT0004776628	Banca Mediolanum	Act	14.578	EUR	11,41	166.334,98	0,06
IT0005218380	Banco BPM	Act	21.724	EUR	6,16	133.906,74	0,05
IT0000066123	BPER Banca	Act	24.286	EUR	5,13	124.490,04	0,05
IT0003128367	Enel	Act	170.683	EUR	7,14	1.219.188,67	0,45
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Act	316.617	EUR	3,85	1.219.766,99	0,45
IT0005211237	Italgas	Act	33.375	EUR	5,40	180.225,00	0,07
NL0015000LU4	Iveco Group	Act	23.269	EUR	8,90	207.140,64	0,08
IT0004931058	Maire	Act	10.855	EUR	7,28	79.024,40	0,03
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Act	49.205	EUR	15,26	750.622,28	0,28
IT0005278236	Pirelli	Act	24.971	EUR	5,43	135.642,47	0,05
IT0005282865	Reply	Act	1.014	EUR	135,80	137.701,20	0,05
IT0005239360	UniCredit	Act	54.951	EUR	39,92	2.193.643,92	0,81
IT0004810054	Unipol Gruppo	Act	90.013	EUR	10,62	955.938,06	0,36
Japon						**14.846.525,53**	**5,51**
JP3122800000	Amada	Act	36.200	JPY	1.457,50	330.348,91	0,12
JP3754200008	BIPROGY	Act	5.000	JPY	4.860,00	152.146,52	0,06
JP3242800005	Canon	Act	24.500	JPY	4.703,00	721.434,34	0,27
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Act	33.000	JPY	4.709,00	972.967,60	0,36
JP3385820000	GS Yuasa	Act	10.900	JPY	2.847,50	194.332,74	0,07
JP3777800008	Hanwa	Act	6.500	JPY	4.970,00	202.267,22	0,07
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	Act	7.800	JPY	3.471,00	169.513,76	0,06
JP3854600008	Honda Motor	Act	144.400	JPY	1.507,50	1.362.951,07	0,51
JP3853000002	Horiba	Act	8.200	JPY	9.344,00	479.736,14	0,18
JP3360800001	Hulic	Act	37.600	JPY	1.454,50	342.418,58	0,13
JP3735000006	Jeol	Act	5.600	JPY	5.559,00	194.912,84	0,07
JP3386030005	JFE Holdings	Act	28.600	JPY	1.918,50	343.544,96	0,13
JP3496400007	KDDI	Act	10.000	JPY	4.594,00	287.638,32	0,11
JP3289800009	Kobe Steel	Act	40.700	JPY	1.711,50	436.141,15	0,16
JP3868400007	Mazda Motor	Act	40.800	JPY	1.070,00	273.337,80	0,10
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	Act	7.800	JPY	2.706,00	132.153,34	0,05
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Act	7.000	JPY	4.926,00	215.897,79	0,08
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Act	18.900	JPY	2.936,00	347.435,03	0,13
JP3905200006	Mizuno	Act	4.200	JPY	9.100,00	239.302,06	0,09
JP3733000008	NEC	Act	12.900	JPY	13.750,00	1.110.575,68	0,41
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Act	7.700	JPY	1.628,00	78.487,57	0,03
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Act	1.202.600	JPY	146,80	1.105.358,12	0,41
JP3732200005	Nippon Television Holdings *	Act	20.400	JPY	2.244,50	286.685,37	0,11
JP3753000003	Nippon Yusen	Act	33.700	JPY	5.220,00	1.101.428,10	0,41
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Act	2.700	JPY	5.270,00	89.090,24	0,03
JP3738600000	Niterra	Act	11.000	JPY	3.995,00	275.147,28	0,10
JP3762600009	Nomura Holdings	Act	184.700	JPY	743,00	859.234,01	0,32
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Act	47.400	JPY	3.831,00	1.136.962,77	0,42
JP3164720009	Renesas Electronics	Act	7.800	JPY	2.079,00	101.532,44	0,04
JP3494600004	SCREEN Holdings	Act	3.000	JPY	9.973,00	187.328,05	0,07
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Act	28.900	JPY	892,00	161.405,54	0,06
JP3814800003	Subaru	Act	8.600	JPY	2.482,00	133.646,00	0,05
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Act	10.500	JPY	5.231,00	343.898,09	0,13
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Act	45.800	JPY	986,00	282.747,09	0,10
JP3955000009	Yokogawa Electric	Act	8.500	JPY	3.655,00	194.519,01	0,07
Jersey						**192.636,76**	**0,07**
JE00B5TT1872	Centamin	Act	106.267	GBP	1,51	192.636,76	0,07
Jordanie						**322.782,51**	**0,12**
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Act	14.144	GBP	19,06	322.782,51	0,12
Norvège						**530.415,79**	**0,20**
NO0005052605	Norsk Hydro	Act	48.695	NOK	68,30	282.655,43	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
NO0010310956	Salmar	Act	1.423	NOK	543,00	65.668,48	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Act	16.831	NOK	127,30	182.091,88	0,07
Portugal						**635.105,88**	**0,24**
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Act	1.550.173	EUR	0,41	635.105,88	0,24
Singapour						**3.966.923,57**	**1,47**
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Act	51.000	SGD	38,07	1.353.947,17	0,50
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Act	127.200	SGD	15,10	1.339.407,49	0,50
SG1M31001969	United Overseas Bank	Act	56.700	SGD	32,21	1.273.568,91	0,47
Afrique du Sud						**259.704,34**	**0,10**
GB00B17BBQ50	Investec	Act	37.920	GBP	5,72	259.704,34	0,10
Espagne						**5.101.970,37**	**1,89**
ES0132105018	Acerinox	Act	26.116	EUR	9,78	255.283,90	0,09
ES0105046009	Aena SME	Act	1.454	EUR	198,40	288.473,60	0,11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Act	99.338	EUR	9,93	986.227,66	0,37
ES0113900J37	Banco Santander	Act	34.476	EUR	4,68	161.313,20	0,06
ES0113679I37	Bankinter	Act	52.054	EUR	7,95	414.037,52	0,15
ES0140609019	CaixaBank	Act	98.714	EUR	5,45	538.188,73	0,20
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	46.142	EUR	53,28	2.458.445,76	0,91
Suède						**3.275.941,36**	**1,22**
SE0014781795	AddTech -B-	Act	5.027	SEK	299,80	133.442,50	0,05
SE0000695876	Alfa Laval	Act	4.992	SEK	487,00	215.256,96	0,08
SE0010468116	Arjo -B-	Act	17.074	SEK	44,70	67.576,62	0,03
SE0020050417	Boliden	Act	13.386	SEK	345,00	408.906,10	0,15
SE0009922164	Essity -B-	Act	13.242	SEK	312,00	365.815,28	0,14
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	Act	10.718	SEK	170,95	162.232,00	0,06
SE0015811963	Investor -B-	Act	30.058	SEK	310,85	827.303,04	0,31
SE0000120669	SSAB -B-	Act	31.759	SEK	52,52	147.688,00	0,05
SE0000114837	Trelleborg -B-	Act	11.734	SEK	399,00	414.545,92	0,15
SE0000115446	Volvo -B-	Act	22.402	SEK	268,80	533.174,94	0,20
Suisse						**13.738.119,67**	**5,10**
CH0012221716	ABB	Act	49.204	CHF	48,78	2.540.199,60	0,94
CH0198251305	Coca-Cola	Act	31.711	GBP	26,84	1.019.077,71	0,38
CH0360674466	Galenica	Act	6.641	CHF	75,25	528.890,32	0,20
CH0114405324	Garmin	Act	1.945	USD	173,99	302.031,08	0,11
CH0010645932	Givaudan	Act	253	CHF	4.637,00	1.241.604,43	0,46
CH0025751329	Logitech International	Act	3.487	CHF	75,32	277.963,58	0,10
CH0038863350	Nestle	Act	23.197	CHF	85,04	2.087.760,67	0,78
CH0012005267	Novartis	Act	44.386	CHF	97,33	4.572.127,89	1,70
CH0014284498	Siegfried Holding	Act	83	CHF	1.140,00	100.140,23	0,04
CH0012549785	Sonova Holding	Act	1.219	CHF	303,00	390.905,67	0,14
CH0038388911	Sulzer	Act	1.095	CHF	139,00	161.084,80	0,06
CH0126881561	Swiss Re	Act	1.669	CHF	117,20	207.018,70	0,08
CH0311864901	VAT Group	Act	680	CHF	429,80	309.314,99	0,11
Pays-Bas						**11.532.556,52**	**4,28**
NL0011794037	Ahold Delhaize	Act	48.299	EUR	31,20	1.506.928,80	0,56
NL0006237562	Arcadis	Act	4.428	EUR	61,45	272.100,60	0,10
NL0000334118	ASM International	Act	1.125	EUR	584,80	657.900,00	0,24
NL0010273215	ASML Holding	Act	6.649	EUR	750,30	4.988.744,70	1,85
NL0000337319	BAM Groep	Act	17.127	EUR	4,22	72.344,45	0,03
NL00150003E1	Fugro	Act	4.194	EUR	20,20	84.718,80	0,03
NL0011821202	ING Groep	Act	43.094	EUR	16,47	709.585,80	0,26
NL0000009082	KPN	Act	353.664	EUR	3,67	1.297.239,55	0,48
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act	3.802	USD	244,93	831.116,36	0,31
NL0011821392	Signify	Act	8.371	EUR	21,26	177.967,46	0,07
NL0000395903	Wolters Kluwer	Act	6.124	EUR	152,50	933.910,00	0,35
Royaume-Uni						**17.158.533,33**	**6,37**
GB00B1YW4409	3i Group	Act	45.002	GBP	32,76	1.764.916,95	0,65

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
GB0006731235	Associated British Foods	Act	33.114	GBP	23,15	917.862,22	0,34
GB0009895292	AstraZeneca	Act	16.872	GBP	116,50	2.353.462,84	0,87
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Act	72.375	GBP	8,75	758.248,37	0,28
GB00BPQY8M80	Aviva	Act	81.849	GBP	4,86	476.423,97	0,18
LU1072616219	B&M European Value Retail	Act	92.637	GBP	4,22	467.960,14	0,17
GB0000961622	Balfour Beatty	Act	66.313	GBP	4,33	343.637,68	0,13
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	Act	17.463	GBP	5,14	107.472,37	0,04
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Act	140.784	GBP	2,27	383.317,48	0,14
GB00BN7SWP63	GSK	Act	66.256	GBP	15,25	1.209.393,13	0,45
GB0005405286	HSBC Holdings	Act	83.322	GBP	6,78	676.001,93	0,25
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Act	34.785	GBP	22,56	939.606,38	0,35
GB0031638363	Intertek Group	Act	2.515	GBP	51,65	155.533,22	0,06
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Act	205.642	GBP	3,76	925.301,89	0,34
GB0004657408	Mitie Group	Act	71.732	GBP	1,19	102.549,17	0,04
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Act	224.637	GBP	3,46	931.426,60	0,35
GB0032089863	Next	Act	9.908	GBP	97,26	1.153.812,17	0,43
GB00B2NGPM57	Paron Banking Group	Act	11.179	GBP	7,73	103.465,92	0,04
GB0006776081	Pearson	Act	32.777	GBP	10,17	399.121,39	0,15
GB00B8C3BL03	Sage Group	Act	68.902	GBP	10,31	850.560,77	0,32
GB0009223206	Smith & Nephew	Act	9.115	GBP	11,52	125.725,68	0,05
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Act	11.576	GBP	6,80	94.250,20	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco	Act	248.425	GBP	3,60	1.069.323,35	0,40
GB00B10RZP78	Unilever	Act	14.530	GBP	48,81	849.159,51	0,31
Uruguay						**840.294,73**	**0,31**
US58733R1023	MercadoLibre	Act	456	USD	2.064,71	840.294,73	0,31
États-Unis						**108.004.905,08**	**40,11**
US00724F1012	Adobe	Act	2.944	USD	515,48	1.354.432,49	0,50
US00773T1016	AdvanSix	Act	2.682	USD	30,57	73.174,87	0,03
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	29.107	USD	163,95	4.259.087,92	1,58
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	22.133	USD	165,29	3.265.085,83	1,21
US0231351067	Amazon.com	Act	42.860	USD	187,97	7.190.323,77	2,67
US0305061097	American Woodmark	Act	2.064	USD	92,96	171.243,28	0,06
US0311621009	Amgen	Act	1.373	USD	322,67	395.400,18	0,15
US0378331005	Apple	Act	6.450	USD	227,79	1.311.300,14	0,49
US0382221051	Applied Materials	Act	6.995	USD	204,92	1.279.321,81	0,48
US0404131064	Arista Networks	Act	647	USD	380,26	219.579,94	0,08
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act	3.197	USD	131,05	373.927,49	0,14
US00206R1023	AT&T	Act	98.782	USD	21,90	1.930.766,11	0,72
US0527691069	Autodesk	Act	1.333	USD	271,90	323.479,75	0,12
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	7.021	USD	272,88	1.709.930,34	0,63
US0024741045	AZZ	Act	3.582	USD	82,29	263.075,49	0,10
US0605051046	Bank of America	Act	6.822	USD	39,40	239.891,95	0,09
US0865161014	Best Buy	Act	11.350	USD	102,26	1.035.879,86	0,38
US1046741062	Brady -A-	Act	2.458	USD	75,23	165.036,76	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	5.523	USD	50,91	250.949,24	0,09
CH1300646267	Bunge Global	Act	11.252	USD	97,73	981.443,63	0,36
US17275R1023	Cisco Systems	Act	11.715	USD	53,02	554.357,28	0,21
US1941621039	Colgate-Palmolive	Act	8.497	USD	103,66	786.112,24	0,29
US20030N1019	Comcast -A-	Act	56.863	USD	41,64	2.113.237,10	0,78
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	1.209	USD	885,62	955.611,69	0,35
IE0001827041	CRH	Act	13.047	USD	92,50	1.077.110,19	0,40
US23804L1035	Datadog -A-	Act	2.469	USD	114,20	251.648,84	0,09
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	1.848	USD	159,42	262.937,49	0,10
US2576511099	Donaldson	Act	6.035	USD	73,82	397.611,61	0,15
US2788651006	Ecolab	Act	6.397	USD	254,59	1.453.534,79	0,54
US2855121099	Electronic Arts	Act	9.024	USD	144,65	1.164.998,22	0,43
US0367521038	Elevance Health	Act	3.625	USD	523,95	1.695.140,08	0,63
US5324571083	Eli Lilly	Act	3.812	USD	877,79	2.986.422,57	1,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	647	USD	427,09	246.621,78	0,09
US30161N1019	Exelon	Act	29.531	USD	40,38	1.064.270,95	0,40
US31428X1063	FedEx	Act	2.382	USD	267,55	568.793,27	0,21
US35905A1097	Frontdoor	Act	16.732	USD	48,62	726.056,72	0,27
US3647601083	Gap	Act	15.866	USD	21,42	303.315,54	0,11
US37045V1008	General Motors	Act	1.437	USD	46,48	59.611,58	0,02
US3755581036	Gilead Sciences	Act	20.748	USD	83,61	1.548.253,96	0,57
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	6.303	USD	156,00	877.565,71	0,33
US3976241071	Greif -A-	Act	4.617	USD	62,32	256.800,02	0,10
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	1.471	USD	403,28	529.452,61	0,20
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Act	3.795	USD	37,62	127.420,21	0,05
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	12.298	USD	20,14	221.055,69	0,08
US4370761029	Home Depot	Act	4.623	USD	399,53	1.648.469,92	0,61
US4448591028	Humana	Act	197	USD	319,57	56.187,53	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	148	USD	511,78	67.600,94	0,03
US45337C1027	Incyte	Act	15.204	USD	65,83	893.283,79	0,33
US4571871023	Ingredion	Act	10.690	USD	137,37	1.310.621,66	0,49
US45784P1012	Insulet	Act	1.704	USD	232,03	352.875,47	0,13
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	365	USD	479,18	156.098,70	0,06
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	4.870	USD	91,35	397.050,05	0,15
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Act	6.135	USD	110,93	607.395,15	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	20.651	USD	161,40	2.974.762,89	1,10
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	12.076	USD	210,50	2.268.730,67	0,84
US48666K1097	KB Home	Act	11.321	USD	85,94	868.336,14	0,32
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	3.383	USD	142,54	430.374,46	0,16
US5006432000	Korn Ferry	Act	2.068	USD	73,40	135.473,49	0,05
US5010441013	Kroger	Act	12.089	USD	56,52	609.818,04	0,23
US5128071082	Lam Research	Act	2.031	USD	827,12	1.499.291,86	0,56
US5261071071	Lennox International	Act	653	USD	604,87	352.519,35	0,13
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Act	2.240	USD	96,43	192.782,64	0,07
US5627501092	Manhattan Associates	Act	1.079	USD	280,25	269.882,55	0,10
US57686G1058	Matson	Act	4.355	USD	141,93	551.658,23	0,20
US59001A1025	Merite Homes	Act	2.074	USD	203,74	377.131,49	0,14
US5528481030	MGIC Investment	Act	15.688	USD	25,37	355.218,67	0,13
US5949181045	Microsoft	Act	21.806	USD	428,02	8.330.053,84	3,09
US61945C1036	Mosaic	Act	14.124	USD	27,02	340.604,82	0,13
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Act	13.734	USD	21,27	260.718,75	0,10
US64110D1046	NetApp	Act	8.653	USD	121,24	936.311,53	0,35
US64110L1061	Netflix	Act	286	USD	707,35	180.554,42	0,07
US67066G1040	NVIDIA	Act	89.980	USD	121,40	9.749.277,08	3,62
US68554V1089	OraSure Technologies	Act	9.717	USD	4,29	37.204,65	0,01
US6907421019	Owens Corning	Act	7.212	USD	174,30	1.121.917,30	0,42
US7170811035	Pfizer	Act	13.658	USD	29,09	354.599,87	0,13
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	3.919	USD	183,07	640.324,59	0,24
US7427181091	Procter & Gamble	Act	769	USD	173,55	119.112,87	0,04
US7433151039	Progressive	Act	5.986	USD	251,10	1.341.501,50	0,50
US7475251036	QUALCOMM	Act	6.604	USD	170,13	1.002.757,01	0,37
US74834L1008	Quest Dinostics	Act	7.271	USD	154,80	1.004.552,96	0,37
US79466L3024	Salesforce	Act	750	USD	276,64	185.175,69	0,07
US81725T1007	Sensient Technologies	Act	1.793	USD	79,70	127.539,98	0,05
US81762P1021	ServiceNow	Act	2.351	USD	881,79	1.850.229,23	0,69
US78442P1066	SLM	Act	9.655	USD	22,56	194.401,28	0,07
US8581552036	Steelcase -A-	Act	21.525	USD	13,25	254.546,29	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	17.931	USD	49,65	794.568,79	0,30
US8760301072	Tapestry	Act	21.239	USD	47,94	908.740,39	0,34
US87612E1064	Target	Act	7.380	USD	155,18	1.022.115,20	0,38
US87724P1066	Taylor Morrison Home	Act	6.204	USD	70,27	389.089,47	0,14
CH0102993182	TE Connectivity	Act	7.869	USD	151,22	1.062.029,35	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
US88160R1014	Tesla	Act	7.898	USD	260,46	1.835.971,37	0,68
US87265H1095	Tri Pointe Homes	Act	7.155	USD	45,01	287.426,22	0,11
US9078181081	Union Pacific	Act	1.873	USD	244,22	408.250,52	0,15
US9113121068	United Parcel Service -B-	Act	1.295	USD	134,26	155.175,86	0,06
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	6.269	USD	581,85	3.255.495,10	1,21
US9029733048	US Bancorp	Act	24.692	USD	45,48	1.002.269,38	0,37
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	2.563	USD	210,85	482.314,09	0,18
US92343V1044	Verizon Communications	Act	55.799	USD	44,89	2.235.546,77	0,83
US9598021098	Western Union	Act	71.892	USD	12,16	780.228,62	0,29
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	6.795	USD	154,35	936.060,31	0,35
US98138H1014	Workday -A-	Act	1.080	USD	243,62	234.825,05	0,09
US98978V1035	Zoetis	Act	2.579	USD	194,81	448.404,88	0,17
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	5.448	USD	69,55	338.175,37	0,13
Obligations						**26.916.883,52**	**10,00**
Australie						**601.517,24**	**0,22**
XS2673140633	3.7680 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 23/27	EUR	300,0	%	103,39	310.165,86	0,11
XS2105735935	0.6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	94,82	94.823,72	0,03
XS1412417617	1.2500 % National Australia Bank EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	97,86	97.859,16	0,04
XS2526882001	2.3470 % National Australia Bank EUR Notes 22/29	EUR	100,0	%	98,67	98.668,50	0,04
Autriche						**557.858,36**	**0,21**
AT0000A04967	4.1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	80,0	%	113,37	90.697,61	0,03
AT0000A0U299	3.8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	35,0	%	116,24	40.683,22	0,02
AT0000A1K9F1	1.5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	100,0	%	75,07	75.069,93	0,03
AT0000A2CQD2	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	100,0	%	88,01	88.010,70	0,03
AT0000A2NW83	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	60,0	%	85,52	51.312,83	0,02
AT0000A2KQ43	0.0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	50,0	%	62,37	31.186,80	0,01
XS2429205540	0.2500 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 22/32	EUR	100,0	%	83,11	83.107,44	0,03
XS2083210729	1.0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0	%	97,79	97.789,83	0,04
Belgique						**764.129,50**	**0,28**
BE0000304130	5.0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	40,0	%	119,18	47.670,00	0,02
BE0000333428	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	30,0	%	102,04	30.610,80	0,01
BE0000335449	1.0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	150,0	%	90,79	136.185,00	0,05
BE0000336454	1.9000 % Belgium Government EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	130,0	%	86,91	112.979,09	0,04
BE0000337460	1.0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	50,0	%	97,90	48.951,00	0,02
BE0000338476	1.6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	140,0	%	72,54	101.558,79	0,04
BE0000343526	2.2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	50,0	%	76,66	38.332,00	0,01
BE0000345547	0.8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	20,0	%	94,83	18.965,60	0,01
BE0000350596	0.4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	130,0	%	65,86	85.616,69	0,03
BE0000357666	3.0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	100,0	%	102,43	102.431,33	0,04
BE0000291972	5.5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	20,0	%	110,71	22.142,40	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
BE0000351602	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	20,0	%	93,43	18.686,80	0,00
Danemark						**268.370,89**	**0,10**
XS2410368042	0.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	84,79	84.785,39	0,03
XS2351220814	0.7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	200,0	%	91,79	183.585,50	0,07
Finlande						**166.500,06**	**0,06**
FI4000148630	0.7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	60,0	%	89,92	53.949,81	0,02
FI4000348727	0.5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	93,49	46.745,00	0,02
FI4000440557	0.2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	100,0	%	65,81	65.805,25	0,02
France						**4.809.398,44**	**1,79**
XS1378880253	2.8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	99,64	99.641,68	0,04
XS1748456974	1.1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/26	EUR	100,0	%	97,02	97.020,44	0,04
FR001400CFW8	3.6250 % BNP Paribas EUR MTN 22/29	EUR	100,0	%	101,75	101.745,89	0,04
FR0013455540	0.5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0	%	94,26	94.260,60	0,03
FR001400H8X1	3.2500 % BPCE EUR Notes 23/28	EUR	200,0	%	102,21	204.427,14	0,08
FR00140006K7	0.0100 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 20/35	EUR	100,0	%	72,37	72.365,57	0,03
FR0014001GV5	0.0100 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/31	EUR	100,0	%	83,73	83.731,25	0,03
XS2517103417	2.1250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/28	EUR	100,0	%	97,41	97.411,69	0,04
XS1028421383	3.1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	100,0	%	100,61	100.607,23	0,04
FR001400E7I7	3.8750 % Crédit Agricole EUR MTN 22/34	EUR	100,0	%	105,11	105.111,41	0,04
FR0013348802	0.8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	93,71	93.705,82	0,03
FR0014009ED1	0.8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	95,32	95.319,15	0,04
FR0014007VS7	0.3750 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 22/33	EUR	200,0	%	81,86	163.722,52	0,06
FR001400G5S8	3.2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 23/26	EUR	100,0	%	101,44	101.439,62	0,04
FR0013511227	0.8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	95,04	95.042,43	0,03
FR0000187635	5.7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	220,0	%	121,17	266.569,58	0,10
FR0010070060	4.7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	50,0	%	115,94	57.971,50	0,02
FR0010171975	4.0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	180,0	%	107,51	193.512,58	0,07
FR0010371401	4.0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	130,0	%	108,91	141.581,69	0,05
FR0010773192	4.5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	185,0	%	115,08	212.905,38	0,08
FR0011461037	3.2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	130,0	%	97,73	127.043,79	0,05
FR0011883966	2.5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	150,0	%	99,68	149.519,99	0,06
FR0012993103	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	170,0	%	93,15	158.361,78	0,06
FR0013131877	0.5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	90,0	%	97,06	87.357,60	0,03
FR0013286192	0.7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	100,0	%	94,27	94.269,00	0,03
FR0013257524	2.0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	220,0	%	76,57	168.462,78	0,06
FR0013341682	0.7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	93,35	46.675,50	0,02
FR0013313582	1.2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	200,0	%	86,09	172.171,98	0,06
FR001400AIN5	0.7500 % France Government EUR Bonds 22/28	EUR	50,0	%	94,67	47.334,00	0,02
FR0014009O62	1.2500 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	200,0	%	78,50	156.993,98	0,06
FR001400L834	3.5000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	104,87	104.872,99	0,04
FR0013451507	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	70,0	%	87,93	61.552,39	0,02
FR0013444692	1.3750 % Orange EUR MTN 19/49	EUR	100,0	%	67,39	67.393,00	0,02
FR0013334695	1.6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	100,0	%	97,33	97.325,63	0,04
FR0013476090	1.1250 % RCI Banque EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	95,55	191.098,50	0,07
FR001400F0U6	4.6250 % RCI Banque EUR MTN 23/26	EUR	150,0	%	101,79	152.691,41	0,06
FR001400H2O3	4.5000 % RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	150,0	%	102,42	153.628,95	0,06
FR001400IEQ0	4.8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	104,61	104.606,82	0,04
FR0013368602	2.1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	100,0	%	95,14	95.136,37	0,03
FR0013479276	0.7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	94,81	94.808,81	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Allemagne							**3.602.228,53**	**1,34**
DE000CZ439B6	5.2500 %	Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	100,0	%	106,42	106.419,02	0,04
DE000CZ40M39	1.5000 %	Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	200,0	%	95,80	191.601,36	0,07
DE000CZ45VC5	0.5000 %	Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	%	95,40	95.396,95	0,04
DE000CZ45VM4	0.8750 %	Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	95,22	95.220,87	0,03
DE000DL19VD6	1.3750 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	%	98,64	197.271,24	0,07
DE000DL19U23	1.6250 %	Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	96,62	193.243,38	0,07
XS2024715794	0.5000 %	Deutsche Telekom EUR MTN 19/27	EUR	200,0	%	94,94	189.879,30	0,07
XS2559580548	4.2500 %	Fresenius EUR MTN 22/26	EUR	200,0	%	102,12	204.231,46	0,08
XS2482872251	2.8750 %	Fresenius EUR MTN 22/30	EUR	100,0	%	97,91	97.909,86	0,04
DE0001135176	5.5000 %	Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	20,0	%	120,16	24.031,60	0,01
DE0001135226	4.7500 %	Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	200,0	%	122,60	245.204,00	0,09
DE0001135325	4.2500 %	Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	160,0	%	122,32	195.705,60	0,07
DE0001135481	2.5000 %	Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	120,0	%	99,90	119.878,79	0,04
DE0001102341	2.5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	80,0	%	99,87	79.899,20	0,03
DE0001102432	1.2500 %	Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	130,0	%	77,79	101.132,20	0,04
DE0001102440	0.5000 %	Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	30,0	%	95,48	28.644,90	0,01
DE0001102465	0.2500 %	Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	50,0	%	93,13	46.563,50	0,02
DE0001102598	1.0000 %	Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	120,0	%	84,03	100.832,39	0,04
DE0001102614	1.8000 %	Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	150,0	%	85,82	128.734,49	0,05
DE000BU25000	2.2000 %	Germany Government EUR Bonds 23/28 S.187	EUR	50,0	%	100,83	50.412,50	0,02
DE000BU3Z005	2.3000 %	Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	101,83	101.830,99	0,04
DE0001102499	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	20,0	%	90,17	18.034,40	0,01
DE0001102580	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	200,0	%	86,42	172.833,98	0,06
DE0001102564	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	150,0	%	87,38	131.066,99	0,05
DE0001102572	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	40,0	%	50,65	20.260,79	0,01
DE000A2AAPH7	0.6250 %	Land Berlin EUR Notes 16/36 S.490	EUR	160,0	%	78,67	125.876,11	0,05
DE000A2YPFU9	1.1250 %	Mercedes-Benz Group EUR MTN 19/31	EUR	100,0	%	87,10	87.095,03	0,03
XS2491029208	1.8750 %	Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	200,0	%	98,60	197.191,22	0,07
XS2343822842	0.3750 %	Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	95,32	95.316,43	0,03
DE000A3MP4V7	0.7500 %	Vonovia EUR MTN 21/32	EUR	200,0	%	80,25	160.509,98	0,06
Hongrie							**85.201,90**	**0,03**
XS2161992511	1.6250 %	Hungary Government EUR Bonds 20/32	EUR	100,0	%	85,20	85.201,90	0,03
Irlande							**247.841,65**	**0,09**
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	30,0	%	86,76	26.026,80	0,01
IE00BV8C9418	1.0000 %	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	50,0	%	98,08	49.038,50	0,02
IE00BFZRPZ02	1.3000 %	Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	50,0	%	91,54	45.770,50	0,02
IE00BH3SQ895	1.1000 %	Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	50,0	%	95,27	47.633,50	0,02
IE00BMQ5JM72	0.5500 %	Ireland Government EUR Bonds 21/41	EUR	100,0	%	70,86	70.858,25	0,02
IE00BMQ5JL65	0.0000 %	Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	10,0	%	85,14	8.514,10	0,00
Italie							**3.634.528,78**	**1,35**
XS2625196352	4.8750 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	108,31	108.313,89	0,04
IT0003256820	5.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	120,0	%	118,21	141.848,39	0,05
IT0003535157	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	300,0	%	113,63	340.889,97	0,13
IT0004286966	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	150,0	%	113,55	170.318,99	0,06
IT0004644735	4.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	100,0	%	102,72	102.715,00	0,04
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	240,0	%	107,88	258.909,60	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
IT0005094088	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	100,0	%	90,67	90.665,99	0,03
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	270,0	%	89,96	242.891,97	0,09
IT0005170839	1.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	%	98,66	98.657,00	0,04
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	90,0	%	81,78	73.602,89	0,03
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	80,0	%	75,93	60.741,58	0,02
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	50,0	%	99,42	49.710,00	0,02
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	160,0	%	92,16	147.452,78	0,06
IT0005321325	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	70,0	%	91,83	64.280,99	0,02
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	200,0	%	99,42	198.844,00	0,07
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	100,0	%	87,76	87.756,99	0,03
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	100,0	%	100,33	100.327,83	0,04
IT0005556011	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	150,0	%	102,62	153.922,50	0,06
IT0005561888	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	120,0	%	105,68	126.811,19	0,05
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	270,0	%	108,20	292.142,67	0,11
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	240,0	%	111,92	268.598,40	0,10
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	250,0	%	111,83	279.582,48	0,10
XS2289133758	0.8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	86,49	86.485,77	0,03
XS2433141947	1.6250 % UniCredit EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	89,06	89.057,91	0,03
Luxembourg						**1.497.295,60**	**0,56**
EU000A1G0AJ7	3.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	500,0	%	108,61	543.073,00	0,20
EU000A1G0BJ5	3.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	100,0	%	102,10	102.097,49	0,04
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	75,0	%	89,42	67.066,57	0,03
EU000A1G0DJ1	1.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	100,0	%	73,10	73.095,99	0,03
EU000A1G0DN3	2.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	85,0	%	77,77	66.107,80	0,02
EU000A1G0ED2	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	100,0	%	82,73	82.729,22	0,03
EU000A1G0EP6	0.1250 % European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30	EUR	300,0	%	88,06	264.191,79	0,10
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.01.2031	EUR	350,0	%	85,41	298.933,74	0,11
Norvège						**93.055,62**	**0,03**
XS2478523108	1.7500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	93,06	93.055,62	0,03
Pologne						**703.629,23**	**0,26**
XS1508566392	1.0000 % Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	200,0	%	94,73	189.463,96	0,07
XS1508566558	2.0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	50,0	%	77,07	38.532,80	0,01
XS1958534528	1.0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	300,0	%	93,81	281.423,97	0,11
XS2447602793	2.7500 % Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	97,10	194.208,50	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Portugal						**389.098,65**	**0,14**
PTOTEKOE0011	2.8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	10,0	%	100,46	10.045,60	0,00
PTOTEBOE0020	4.1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	45,0	%	111,25	50.062,05	0,02
PTOTEVOE0018	2.1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	%	100,08	50.038,50	0,02
PTOTEMOE0035	0.7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	225,0	%	96,01	216.022,50	0,08
PTOTELOE0028	0.4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	70,0	%	89,90	62.930,00	0,02
Roumanie						**1.149.132,30**	**0,43**
XS1312891549	2.7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	700,0	%	99,55	696.817,52	0,26
XS1420357318	2.8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	100,0	%	96,44	96.439,35	0,04
XS1599193403	2.3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	200,0	%	97,03	194.057,00	0,07
XS2109813142	3.3750 % Romania Government EUR MTN 20/50	EUR	50,0	%	67,98	33.991,05	0,01
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	150,0	%	85,22	127.827,38	0,05
Slovaquie						**41.375,04**	**0,02**
SK4120012691	1.8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	50,0	%	82,75	41.375,04	0,02
Espagne						**2.738.601,29**	**1,02**
XS2168647357	1.3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	98,35	98.350,96	0,04
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	200,0	%	86,24	172.476,10	0,06
XS2013574038	1.3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	97,53	195.068,64	0,07
ES00000120N0	4.9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	50,0	%	118,30	59.149,50	0,02
ES00000121S7	4.7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	50,0	%	116,28	58.140,00	0,02
ES00000123C7	5.9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	50,0	%	106,23	53.115,50	0,02
ES00000127A2	1.9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	240,0	%	96,94	232.658,38	0,09
ES00000128C6	2.9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	130,0	%	90,17	117.227,49	0,04
ES00000128E2	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	30,0	%	93,57	28.070,40	0,01
ES0000012A89	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	50,0	%	97,43	48.715,00	0,02
ES0000012B88	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	%	96,48	241.207,50	0,09
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	100,0	%	85,87	85.866,99	0,03
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	50,0	%	95,80	47.898,00	0,02
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	150,0	%	89,30	133.943,99	0,05
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	220,0	%	86,32	189.895,18	0,07
ES0000012K95	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 22/43	EUR	100,0	%	98,78	98.780,76	0,04
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	150,0	%	100,63	150.946,50	0,06
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	%	105,53	527.645,90	0,20
ES0000011868	6.0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	50,0	%	114,70	57.352,50	0,02
ES0000012J15	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	150,0	%	94,73	142.092,00	0,05
Supranational						**1.610.504,85**	**0,60**
XS2286422071	0.0000 % Council Of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	300,0	%	85,98	257.947,44	0,10
XS0219724878	4.0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	200,0	%	112,62	225.242,78	0,08
EU000A1G30R0	3.3750 % European Union EUR MTN 12/38	EUR	100,0	%	105,30	105.298,48	0,04
EU000A283867	0.1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	360,0	%	63,73	229.416,73	0,09
EU000A3KNYG5	0.4500 % European Union EUR MTN 21/46	EUR	100,0	%	58,86	58.864,46	0,02
EU000A3KRJR4	0.7500 % European Union EUR MTN 21/47	EUR	30,0	%	63,03	18.908,77	0,01
EU000A3K7MW2	1.6250 % European Union EUR MTN 22/29	EUR	100,0	%	96,13	96.129,92	0,04
EU000A3K4DM9	2.6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	100,0	%	89,32	89.320,87	0,03
EU000A3K4DW8	2.7500 % European Union EUR Notes 22/33	EUR	300,0	%	100,61	301.826,22	0,11
EU000A3KWCF4	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	250,0	%	91,02	227.549,18	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Pays-Bas							**1.975.956,36**	**0,73**
XS2434787235	1.2500 %	ABN AMRO Bank EUR MTN 22/34	EUR	100,0	%	83,47	83.472,11	0,03
XS2102283061	0.6000 %	ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	95,05	95.052,81	0,03
XS2772266420	3.3750 %	American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	101,55	203.094,26	0,08
XS1342516629	1.0000 %	BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	98,12	98.124,52	0,04
XS2169281487	1.6250 %	CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	100,0	%	92,19	92.186,36	0,03
XS0161488498	7.5000 %	Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 03/33	EUR	100,0	%	132,83	132.832,22	0,05
XS2483607474	2.1250 %	ING Groep EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0	%	99,21	99.208,84	0,04
XS2406890066	0.8750 %	KPN EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	81,35	162.690,30	0,06
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	30,0	%	114,42	34.325,70	0,01
NL0010071189	2.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	200,0	%	101,03	202.062,00	0,07
NL0010721999	2.7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	80,0	%	100,37	80.298,39	0,03
NL0011819040	0.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	10,0	%	97,17	9.716,80	0,00
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	110,0	%	72,87	80.153,69	0,03
NL0000102317	5.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	50,0	%	110,65	55.323,50	0,02
NL0015000B11	0.0000 %	Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	100,0	%	70,39	70.391,99	0,03
NL0014555419	0.0000 %	Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	20,0	%	88,10	17.619,60	0,01
XS1423753463	0.6250 %	NIBC Bank EUR MTN 16/26	EUR	200,0	%	96,80	193.609,54	0,07
XS2449505820	0.7500 %	Rabobank EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	87,31	87.314,83	0,03
XS1955187932	1.7500 %	Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 19/39	EUR	100,0	%	81,81	81.807,08	0,03
XS2481498173	1.7500 %	Unilever Finance Netherlands EUR MTN 22/28	EUR	100,0	%	96,67	96.671,82	0,04
Royaume-Uni							**934.207,24**	**0,35**
XS1829215562	1.1250 %	Nationwide Building Society EUR MTN 18/28	EUR	400,0	%	94,90	379.600,40	0,14
XS2338561348	0.5000 %	Nationwide Building Society EUR MTN 21/41	EUR	100,0	%	67,15	67.147,80	0,02
XS2102283814	0.0500 %	Santander UK EUR MTN 20/27	EUR	100,0	%	94,35	94.349,82	0,04
XS2592301365	4.2500 %	Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	104,76	104.758,08	0,04
XS1372839214	2.2000 %	Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	150,0	%	99,49	149.235,27	0,06
XS2002018500	1.6250 %	Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	150,0	%	92,74	139.115,87	0,05
États-Unis							**1.046.451,99**	**0,39**
XS2125914833	2.6250 %	AbbVie EUR Notes 20/28	EUR	100,0	%	99,51	99.514,88	0,04
XS2051362072	0.8000 %	AT&T EUR Notes 19/30	EUR	100,0	%	88,66	88.664,86	0,03
XS2038039074	0.5800 %	Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	%	91,08	182.157,36	0,07
XS2387929834	4.4550 %	Bank of America EUR FLR-MTN 21/26	EUR	100,0	%	100,72	100.715,95	0,04
XS1998215559	1.3000 %	Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	100,0	%	92,57	92.565,43	0,03
XS1107727007	2.1250 %	Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	100,0	%	98,93	98.929,80	0,04
XS2107332640	0.8750 %	Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	88,95	88.952,03	0,03
XS2292954893	0.2500 %	Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	92,00	91.995,58	0,03
XS2583742239	3.6250 %	International Business Machines EUR Notes 23/31	EUR	100,0	%	103,14	103.142,61	0,04
XS1492458044	3.1250 %	Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	100,0	%	99,81	99.813,49	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Actions de participation						**602.533,75**	**0,22**
Pays-Bas						**602.533,75**	**0,22**
NL0011540547	ABN Amro Bank (CVI's)	Act	37.079	EUR	16,25	602.533,75	0,22
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**3.773.592,42**	**1,40**
France						**1.174.286,62**	**0,43**
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Act	26.100	EUR	29,26	763.686,00	0,28
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Act	5.279	EUR	77,78	410.600,62	0,15
Royaume-Uni						**266.756,03**	**0,10**
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	Act	51.085	GBP	4,36	266.756,03	0,10
États-Unis						**2.332.549,77**	**0,87**
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	Act	4.049	USD	26,57	96.016,76	0,04
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	7.879	USD	230,32	1.619.610,15	0,60
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust	Act	3.069	USD	225,23	616.922,86	0,23
Parts d'OPC						**16.068.783,58**	**5,97**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
France						**7.800.050,65**	**2,90**
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%)	Act	50	EUR	156.495,54	7.800.050,65	2,90
Irlande						**8.268.732,93**	**3,07**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Act	36.233	EUR	228,21	8.268.732,93	3,07
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**256.896.538,45**	**95,40**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**9.984.862,94**	**3,71**
Dépôts à vue						**9.984.862,94**	**3,71**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				4.880.174,64	1,81
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				5.104.688,30	1,90
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**9.984.862,94**	**3,71**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**2.078.871,29**	**0,77**
Opérations à terme					**2.078.871,29**	**0,77**
Achat de contrats à terme obligataires					**155.698,45**	**0,06**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	53	GBP	98,36	-29.669,91	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	82	USD	118,81	33.161,92	0,01
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	216	USD	114,73	105.426,44	0,04
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	31	EUR	107,07	15.810,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	10	EUR	135,16	4.400,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/24	Ctr	18	EUR	119,78	20.160,00	0,01
Euro OAT Futures 12/24	Ctr	10	EUR	126,34	6.410,00	0,00
Contrats à terme sur indice achetés					**2.618.563,66**	**0,97**
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	95	GBP	8.333,50	-49.479,78	-0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	589	USD	1.192,80	2.278.831,08	0,85
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	145	USD	1.879,10	143.777,13	0,05
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	62	USD	2.244,30	57.706,75	0,02
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/24	Ctr	55	USD	512,56	141.380,77	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
SPI 200 Index Futures 12/24	Ctr	18	AUD	8.306,00	26.980,07	0,01
Swiss Market Index Futures 12/24	Ctr	15	CHF	12.227,00	19.367,64	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**-103.040,00**	**-0,04**
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	-32	EUR	121,02	-80.640,00	-0,03
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	-28	EUR	107,59	-22.400,00	-0,01
Contrats à terme sur devises cédés					**-140.753,98**	**-0,05**
EUR AUD Currency Futures 12/24	Ctr	-17	AUD	1,62	56.266,43	0,02
EUR GBP Currency Futures 12/24	Ctr	-118	GBP	0,84	184.112,36	0,07
EUR USD Currency Futures 12/24	Ctr	-261	USD	1,12	-371.781,61	-0,14
JPY USD Currency Futures 12/24	Ctr	-61	USD	71,05	-9.351,16	0,00
Contrats à terme sur indice cédés					**-451.596,84**	**-0,17**
DJ EURO STOXX Europe 600 Index Futures 12/24	Ctr	-193	EUR	527,30	-58.856,00	-0,02
MSCI Euro Corporate SRI Bond Index Futures 12/24	Ctr	-19	EUR	164,41	-3.180,00	0,00
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/24	Ctr	-295	EUR	540,55	-136.939,00	-0,05
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	-74	USD	3.801,50	-252.621,84	-0,10
Produits dérivés négociés de gré à gré					**129.537,81**	**0,05**
Contrats de swap					**129.537,81**	**0,05**
Swaps de défaut de crédit					**129.537,81**	**0,05**
Garant					**129.537,81**	**0,05**
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	13.600.000,00			122.321,82	0,05
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	2.100.000,00			7.215,99	0,00
Investissements en produits dérivés					**2.208.409,10**	**0,82**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**193.867,05**	**0,07**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**269.283.677,54**	**100,00**

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

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZM/ISIN: LU2397365300	113,88	93,14	85,19
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZL/ISIN: LU2397365482	111,88	92,16	84,73
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZK/ISIN: LU2397365565	1.167,17	946,98	857,97
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZJ/ISIN: LU2397365649	1.165,63	946,23	857,66
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZH/ISIN: LU2397365722	115,76	94,02	85,56
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4YZ/ISIN: LU2397365995	1.179,05	953,23	860,45
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4YY/ISIN: LU2397363784	117,61	95,03	85,99
Actions en circulation		2.289.642	1.837.834	1.639.679
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZM/ISIN: LU2397365300	10	10	10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZL/ISIN: LU2397365482	10	10	10
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZK/ISIN: LU2397365565	1	1	1
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZJ/ISIN: LU2397365649	1	1	1
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZH/ISIN: LU2397365722	10	10	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4YZ/ISIN: LU2397365995	1	1	1
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4YY/ISIN: LU2397363784	2.289.609	1.837.801	1.639.646

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	269,3	174,6	141,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	41,37
Royaume-Uni	6,82
France	6,45
Japon	5,51
Pays-Bas	5,23
Suisse	5,10
Irlande	4,40
Italie	4,22
Espagne	2,91
Allemagne	2,79
Danemark	2,28
Autres pays	8,32
Autres éléments de l'actif net	4,60
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	595.509,48
- contrats de swap	194.977,44
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	270.511,35
- taux d'intérêt négatif	-26.203,75
Dividendes	3.758.016,75
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	259,87
Total des produits	**4.793.071,14**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-40.377,96
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-23.745,20
Commission forfaitaire	-1.215.487,01
Autres frais	-5.740,69
Total des dépenses	**-1.285.350,86**
Résultat net/perte nette	**3.507.720,28**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.834.184,19
- opérations à terme sur instruments financiers	5.145.245,15
- opérations de change à terme	524,35
- opérations de change	-2.042.058,60
- contrats de swap	-270.665,62
Plus-/moins-values nettes réalisées	**20.174.949,75**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	22.658.465,01
- opérations à terme sur instruments financiers	2.508.001,71
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-13.554,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	118.686,25
Produit total	**45.446.548,38**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	256.896.538,45
(Valeur d'acquisition EUR 230.809.043,92)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.984.862,94
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	35.432,52
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	270.309,09
- contrats de swap	4.297,65
Dividendes à recevoir	366.480,17
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	56.820,12
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	3.093.790,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	129.537,81
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**270.838.069,34**
Dettes bancaires	-20.320,15
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-393.472,30
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-125.680,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.014.919,30
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-1.554.391,80**
Actif net du Compartiment	**269.283.677,54**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	174.646.852,42
Souscriptions	51.320.707,67
Rachats	-2.130.430,93
Produit total	45.446.548,38
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**269.283.677,54**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.837.834
- émises	471.669
- rachetées	-19.861
- à la fin de la période considérée	**2.289.642**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**114.220.342,07**	**99,78**
Actions							**112.260.153,88**	**98,07**
Australie							**52.452,44**	**0,05**
US0494681010	Atlassian -A-	Act		327	USD	160,41	52.452,44	0,05
Bermudes							**264.320,37**	**0,23**
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Act		1.773	USD	111,24	197.228,52	0,17
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Act		855	USD	78,47	67.091,85	0,06
Canada							**303.233,30**	**0,26**
US69047Q1022	1847432 Alberta	Act		6.720	USD	38,09	255.964,80	0,22
US5500211090	Lululemon Athletica	Act		170	USD	278,05	47.268,50	0,04
Irlande							**1.908.806,79**	**1,67**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		1.125	USD	352,91	397.023,75	0,35
IE00BFRT3W74	Allegion	Act		2.081	USD	144,19	300.059,39	0,26
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		3.355	USD	89,23	299.366,65	0,26
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings	Act		608	USD	108,09	65.718,72	0,06
IE00028FXN24	Smurfit WestRock	Act		4.209	USD	50,04	210.618,36	0,18
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		1.656	USD	384,07	636.019,92	0,56
Suisse							**429.726,77**	**0,38**
CH0044328745	Chubb	Act		1.359	USD	286,08	388.782,72	0,34
CH0114405324	Garmin	Act		235	USD	174,23	40.944,05	0,04
Pays-Bas							**360.676,80**	**0,31**
NL0009538784	NXP Semiconductors	Act		1.518	USD	237,60	360.676,80	0,31
Royaume-Uni							**1.459.236,62**	**1,27**
NL0010545661	CNH Industrial	Act		6.079	USD	11,14	67.720,06	0,06
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Act		2.463	USD	78,81	194.109,03	0,17
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Act		3.235	USD	37,74	122.088,90	0,11
IE000S9YS762	Linde	Act		1.450	USD	477,15	691.867,50	0,60
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Act		1.623	USD	70,09	113.756,07	0,10
IE00BLS09M33	Pentair	Act		1.412	USD	96,58	136.370,96	0,12
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	Act		455	USD	293,02	133.324,10	0,11
Uruguay							**364.326,84**	**0,32**
US58733R1023	MercadoLibre	Act		178	USD	2.046,78	364.326,84	0,32
États-Unis							**107.117.373,95**	**93,58**
US88579Y1010	3M	Act		2.641	USD	137,01	361.843,41	0,32
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		4.106	USD	112,82	463.238,92	0,40
US00287Y1091	AbbVie	Act		4.612	USD	194,49	896.987,88	0,78
US0009571003	ABM Industries	Act		1.736	USD	52,06	90.376,16	0,08
US00724F1012	Adobe.	Act		1.405	USD	514,36	722.675,80	0,63
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		2.933	USD	163,85	480.572,05	0,42
US00846U1016	Agilent Technologies	Act		389	USD	147,75	57.474,75	0,05
US00971T1016	Akamai Technologies	Act		1.028	USD	101,08	103.905,10	0,09
US0116591092	Alaska Air Group	Act		1.616	USD	44,91	72.574,56	0,06
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Act		1.946	USD	94,84	184.558,64	0,16
US02005N1000	Ally Financial	Act		2.554	USD	35,09	89.619,86	0,08
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		15.001	USD	164,78	2.471.864,78	2,16
US02079K1079	Alphabet -C-	Act		13.450	USD	165,97	2.232.296,50	1,95
US0231351067	Amazon.com	Act		24.558	USD	187,31	4.599.958,98	4,02
US0258161092	American Express	Act		2.212	USD	268,98	594.983,76	0,52
US0311621009	Amgen	Act		1.522	USD	320,14	487.253,08	0,43
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Act		642	USD	345,02	221.502,84	0,19
US0378331005	Apple	Act		36.705	USD	231,20	8.486.196,00	7,41
US0382221051	Applied Materials	Act		2.919	USD	202,93	592.352,67	0,52
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Act		3.941	USD	59,89	236.026,49	0,21
US0404131064	Arista Networks	Act		909	USD	379,22	344.710,98	0,30
US04247X1028	Armstrong World Industries	Act		260	USD	130,31	33.880,60	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US04621X1081	Assurant	Act	640	USD	198,39	126.969,60	0,11
US00206R1023	AT&T	Act	35.467	USD	21,83	774.244,61	0,68
US0527691069	Autodesk	Act	971	USD	273,16	265.238,36	0,23
US0530151036	Automatic Data Processing	Act	1.860	USD	273,22	508.189,20	0,44
US05352A1007	Avantor	Act	2.747	USD	25,87	71.064,89	0,06
US0538071038	Avnet	Act	1.364	USD	54,10	73.792,40	0,06
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems	Act	1.753	USD	36,61	64.177,33	0,06
US0565251081	Badger Meter	Act	658	USD	216,13	142.213,54	0,12
US0605051046	Bank of America	Act	17.062	USD	39,30	670.536,60	0,59
US0640581007	Bank of New York Mellon	Act	5.936	USD	71,07	421.871,52	0,37
US0865161014	Best Buy	Act	1.572	USD	102,80	161.601,60	0,14
US09062X1037	Biogen	Act	310	USD	192,61	59.709,10	0,05
US09247X1019	BlackRock	Act	240	USD	942,18	226.123,20	0,20
US8522341036	Block	Act	2.006	USD	68,01	136.428,06	0,12
US09739D1000	Boise Cascade	Act	307	USD	140,55	43.148,85	0,04
US09857L1089	Booking Holdings	Act	140	USD	4.207,22	589.010,80	0,51
US0997241064	BorgWarner	Act	826	USD	36,27	29.959,02	0,03
US1046741062	Brady -A-	Act	1.210	USD	75,11	90.883,10	0,08
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Act	5.173	USD	51,31	265.426,63	0,23
US11135F1012	Broadcom	Act	11.305	USD	171,14	1.934.737,70	1,69
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Act	534	USD	212,81	113.640,54	0,10
CH1300646267	Bunge Global	Act	1.959	USD	96,85	189.729,15	0,17
US1220171060	Burlington Stores	Act	263	USD	259,97	68.370,80	0,06
US1273871087	Cadence Design Systems	Act	197	USD	270,57	53.302,29	0,05
US14149Y1082	Cardinal Health	Act	1.606	USD	110,48	177.430,88	0,15
US14448C1045	Carrier Global	Act	3.183	USD	80,48	256.167,84	0,22
US12503M1080	Cboe Global Markets	Act	817	USD	202,79	165.679,43	0,14
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act	417	USD	123,77	51.612,09	0,04
US03073E1055	Cencora	Act	1.855	USD	224,51	416.466,05	0,36
US15135B1017	Centene	Act	1.258	USD	74,27	93.431,66	0,08
US1252691001	CF Industries Holdings	Act	459	USD	85,57	39.276,63	0,03
US8085131055	Charles Schwab	Act	848	USD	64,41	54.619,68	0,05
US16411R2085	Cheniere Energy	Act	2.476	USD	178,17	441.148,92	0,39
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act	6.156	USD	57,57	354.400,92	0,31
US1255231003	Cigna Group	Act	825	USD	345,63	285.144,75	0,25
US1727551004	Cirrus Logic	Act	317	USD	123,22	39.060,74	0,03
US17275R1023	Cisco Systems	Act	11.252	USD	52,80	594.049,34	0,52
US1729674242	Citigroup	Act	931	USD	61,81	57.545,11	0,05
US1890541097	Clorox	Act	299	USD	162,84	48.689,16	0,04
US18915M1071	Cloudflare -A-	Act	785	USD	80,56	63.239,60	0,06
US12621E1038	CNO Financial Group	Act	8.839	USD	34,13	301.675,07	0,26
US1912161007	Coca-Cola	Act	983	USD	71,96	70.736,68	0,06
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Act	1.058	USD	76,59	81.032,22	0,07
US20030N1019	Comcast -A-	Act	10.529	USD	41,63	438.322,27	0,38
US1999081045	Comfort Systems USA	Act	321	USD	388,31	124.647,51	0,11
US2017231034	Commercial Metals	Act	3.870	USD	54,94	212.617,80	0,19
US2091151041	Consolidated Edison	Act	1.000	USD	103,82	103.820,00	0,09
US21037T1097	Constellation Energy	Act	763	USD	253,90	193.725,70	0,17
US2172041061	Copart	Act	875	USD	51,98	45.482,50	0,04
US21874C1027	Core & Main -A-	Act	755	USD	44,87	33.876,85	0,03
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	1.208	USD	898,41	1.085.279,28	0,95
IE0001827041	CRH	Act	3.221	USD	91,06	293.304,26	0,26
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	623	USD	284,00	176.928,89	0,15
US2358511028	Danaher	Act	1.028	USD	275,26	282.967,28	0,25
US23804L1035	Datadog -A-	Act	981	USD	114,99	112.805,19	0,10
US23918K1088	DaVita	Act	1.417	USD	162,69	230.531,73	0,20
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	1.514	USD	159,33	241.225,62	0,21
US2441991054	Deere	Act	514	USD	414,65	213.127,53	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	782	USD	118,90	92.979,80	0,08
US2473617023	Delta Air Lines	Act	2.593	USD	50,89	131.957,77	0,12
US25278X1090	Diamondback Energy	Act	179	USD	168,98	30.247,42	0,03
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Act	428	USD	207,57	88.839,96	0,08
US2547091080	Discover Financial Services	Act	1.991	USD	139,04	276.828,64	0,24
US2566771059	Dollar General	Act	919	USD	84,98	78.096,62	0,07
US2576511099	Donaldson	Act	712	USD	73,50	52.332,00	0,05
US25809K1051	DoorDash -A-	Act	1.328	USD	142,41	189.120,48	0,17
US2605571031	Dow	Act	2.700	USD	54,57	147.339,00	0,13
US2681501092	Dynatrace	Act	1.184	USD	53,25	63.048,00	0,05
US2786421030	eBay	Act	1.861	USD	64,68	120.369,48	0,10
US2788651006	Ecolab	Act	1.585	USD	253,39	401.623,15	0,35
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Act	2.442	USD	66,25	161.782,50	0,14
NL0013056914	Elastic	Act	423	USD	76,71	32.448,33	0,03
US2855121099	Electronic Arts	Act	2.144	USD	143,99	308.714,56	0,27
US0367521038	Elevance Health	Act	1.035	USD	517,34	535.446,90	0,47
US5324571083	Eli Lilly	Act	2.068	USD	874,20	1.807.845,60	1,58
US29084Q1004	EMCOR Group	Act	702	USD	424,49	297.991,98	0,26
US2910111044	Emerson Electric	Act	2.093	USD	108,65	227.404,45	0,20
US29261A1007	Encompass Health	Act	605	USD	95,58	57.825,90	0,05
US29364G1031	Entergy	Act	411	USD	130,94	53.816,34	0,05
US30063P1057	Exact Sciences	Act	967	USD	66,56	64.363,52	0,06
US30161N1019	Exelon	Act	10.841	USD	40,37	437.651,17	0,38
US3021301094	Expeditors International of Washington	Act	870	USD	130,60	113.622,00	0,10
US31428X1063	FedEx	Act	984	USD	273,44	269.064,96	0,23
US31488V1070	Ferguson Enterprises	Act	2.025	USD	197,51	399.957,75	0,35
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Act	1.717	USD	83,10	142.682,70	0,12
US3364331070	First Solar	Act	218	USD	252,79	55.108,22	0,05
US3377381088	Fiserv	Act	639	USD	178,21	113.876,19	0,10
SG9999000020	Flex	Act	1.613	USD	33,56	54.132,28	0,05
US3453708600	Ford Motor	Act	13.210	USD	10,59	139.827,85	0,12
US34959E1091	Fortinet	Act	1.867	USD	77,29	144.300,43	0,13
US35137L1052	Fox -A-	Act	1.452	USD	42,34	61.477,68	0,05
US35905A1097	Frontdoor	Act	5.276	USD	48,79	257.389,66	0,22
US3647601083	Gap	Act	5.810	USD	21,50	124.915,00	0,11
US3666511072	Gartner	Act	330	USD	508,07	167.663,10	0,15
US36266G1076	GE Healthcare	Act	598	USD	92,82	55.506,36	0,05
US6687711084	Gen Digital	Act	11.124	USD	27,30	303.629,58	0,27
US3696043013	General Electric	Act	2.701	USD	184,80	499.144,80	0,44
US3703341046	General Mills	Act	944	USD	74,12	69.969,28	0,06
US37045V1008	General Motors	Act	6.446	USD	45,21	291.423,66	0,25
US3755581036	Gilead Sciences	Act	8.305	USD	83,69	695.045,45	0,61
US3802371076	GoDaddy -A-	Act	1.216	USD	155,82	189.477,12	0,17
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Act	736	USD	491,41	361.677,76	0,32
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Act	2.663	USD	29,29	77.999,27	0,07
US3936571013	Greenbrier Cos Inc	Act	796	USD	49,86	39.688,56	0,03
US4128221086	Harley-Davidson	Act	1.472	USD	39,03	57.452,16	0,05
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Act	2.640	USD	115,73	305.527,20	0,27
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	819	USD	398,97	326.756,43	0,29
US42704L1044	Herc Holdings	Act	957	USD	159,16	152.316,12	0,13
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Act	21.577	USD	20,18	435.423,86	0,38
US4039491000	HF Sinclair	Act	686	USD	44,57	30.575,02	0,03
US4364401012	Hologic	Act	638	USD	80,89	51.607,82	0,04
US4370761029	Home Depot	Act	2.781	USD	400,13	1.112.761,53	0,97
US40434L1052	HP	Act	2.652	USD	35,81	94.968,12	0,08
US4435731009	HubSpot	Act	271	USD	540,80	146.556,80	0,13
US4448591028	Humana	Act	279	USD	319,82	89.228,39	0,08
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	532	USD	507,23	269.846,36	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US45337C1027	Incyte	Act	3.023	USD	66,37	200.636,51	0,18
US4571871023	Ingredion	Act	1.788	USD	137,20	245.313,60	0,21
US45784P1012	Insulet	Act	590	USD	231,97	136.862,30	0,12
US4581401001	Intel	Act	11.818	USD	23,50	277.723,00	0,24
US45867G1013	InterDigital	Act	545	USD	142,93	77.896,85	0,07
US4592001014	International Business Machines	Act	2.725	USD	220,64	601.244,00	0,53
US4612021034	Intuit	Act	718	USD	623,27	447.507,86	0,39
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	918	USD	486,04	446.184,72	0,39
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act	1.380	USD	234,51	323.623,80	0,28
US4663131039	Jabil	Act	552	USD	120,26	66.383,52	0,06
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Act	924	USD	90,11	83.261,64	0,07
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Act	950	USD	110,86	105.317,00	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	5.951	USD	161,27	959.717,77	0,84
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Act	2.453	USD	76,90	188.635,70	0,16
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	8.537	USD	207,61	1.772.366,57	1,55
US48666K1097	KB Home	Act	1.976	USD	84,62	167.209,12	0,15
US49338L1035	Keysight Technologies	Act	822	USD	159,08	130.763,76	0,11
US4943681035	Kimberly-Clark	Act	875	USD	142,58	124.757,50	0,11
US4824801009	KLA	Act	384	USD	780,99	299.900,16	0,26
US5010441013	Kroger	Act	8.393	USD	56,81	476.806,33	0,42
US5049221055	Labcorp Holdings	Act	284	USD	222,67	63.238,28	0,06
US5128071082	Lam Research	Act	462	USD	825,22	381.251,64	0,33
US5261071071	Lennox International	Act	395	USD	604,84	238.911,80	0,21
US5018892084	LKQ	Act	1.810	USD	40,24	72.834,40	0,06
US5486611073	Lowe's Companies	Act	1.138	USD	268,64	305.712,32	0,27
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Act	2.166	USD	96,28	208.542,48	0,18
US5627501092	Manhattan Associates	Act	547	USD	279,52	152.897,44	0,13
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Act	236	USD	256,37	60.503,32	0,05
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	2.723	USD	222,80	606.684,40	0,53
US5738741041	Marvell Technology	Act	1.374	USD	71,18	97.801,32	0,09
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	2.327	USD	494,14	1.149.863,78	1,00
US57686G1058	Matson	Act	861	USD	143,26	123.346,86	0,11
US58155Q1031	McKesson	Act	641	USD	488,52	313.141,32	0,27
US58933Y1055	Merck	Act	6.546	USD	113,41	742.381,86	0,65
US59001A1025	Merite Homes	Act	384	USD	202,53	77.771,52	0,07
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	5.591	USD	567,95	3.175.408,45	2,77
US5926881054	Mettler-Toledo International	Act	33	USD	1.471,84	48.570,72	0,04
US5528481030	MGIC Investment	Act	9.974	USD	25,31	252.441,94	0,22
US5951121038	Micron Technology	Act	2.682	USD	104,94	281.449,08	0,25
US5949181045	Microsoft	Act	17.908	USD	426,66	7.640.627,28	6,67
US60770K1079	Moderna	Act	517	USD	66,94	34.607,98	0,03
US60855R1005	Molina Healthcare	Act	123	USD	342,19	42.089,37	0,04
US6153691059	Moody's	Act	950	USD	473,43	449.758,50	0,39
US6174464486	Morgan Stanley	Act	3.518	USD	103,51	364.148,18	0,32
US61945C1036	Mosaic	Act	2.509	USD	26,90	67.492,10	0,06
US6200763075	Motorola Solutions	Act	775	USD	447,87	347.099,25	0,30
US6311031081	Nasdaq	Act	3.366	USD	72,19	242.991,54	0,21
US64110D1046	NetApp	Act	2.208	USD	122,35	270.148,80	0,24
US64110L1061	Netflix	Act	1.139	USD	705,62	803.701,18	0,70
US6501111073	New York Times -A-	Act	1.994	USD	55,80	111.265,20	0,10
US65339F1012	NextEra Energy	Act	4.689	USD	84,27	395.142,03	0,34
US6703461052	Nucor	Act	1.241	USD	149,96	186.100,36	0,16
US67059N1081	Nutanix -A-	Act	917	USD	59,55	54.607,35	0,05
US67066G1040	NVIDIA	Act	61.586	USD	120,47	7.419.265,42	6,48
US6792951054	Okta	Act	906	USD	74,12	67.152,72	0,06
US6821891057	ON Semiconductor	Act	348	USD	72,85	25.351,80	0,02
US68268W1036	OneMain Holdings	Act	1.964	USD	46,54	91.404,56	0,08
US6826801036	ONEOK	Act	3.912	USD	89,53	350.241,36	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US68389X1054	Oracle	Act	3.581	USD	167,22	598.814,82	0,52
US6907421019	Owens Corning	Act	2.333	USD	172,05	401.392,65	0,35
US6937181088	PACCAR	Act	1.148	USD	97,34	111.746,32	0,10
US6951561090	Packaging Corporation of America	Act	323	USD	214,52	69.289,96	0,06
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	930	USD	339,59	315.814,05	0,28
US7010941042	Parker-Hannifin	Act	540	USD	623,20	336.528,00	0,29
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	2.314	USD	78,50	181.649,00	0,16
US7170811035	Pfizer	Act	13.343	USD	29,05	387.547,44	0,34
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act	2.838	USD	182,01	516.544,38	0,45
US6935061076	PPG Industries	Act	913	USD	133,60	121.976,80	0,11
US74051N1028	Premier -A-	Act	1.161	USD	20,07	23.301,27	0,02
US7433151039	Progressive	Act	2.826	USD	250,54	708.026,04	0,62
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Act	3.414	USD	87,90	300.090,60	0,26
US7458671010	PulteGroup	Act	1.028	USD	141,91	145.883,48	0,13
US7475251036	QUALCOMM	Act	3.089	USD	169,69	524.172,41	0,46
US74834L1008	Quest Diagnostics	Act	1.405	USD	154,21	216.665,05	0,19
US7502361014	Radian Group	Act	3.489	USD	34,53	120.475,17	0,11
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	289	USD	1.043,00	301.427,00	0,26
US7591EP1005	Regions Financial	Act	15.586	USD	22,97	358.010,42	0,31
US7703231032	Robert Half	Act	629	USD	67,21	42.275,09	0,04
US7710491033	ROBLOX -A-	Act	1.641	USD	44,26	72.630,66	0,06
US7782961038	Ross Stores	Act	1.183	USD	150,28	177.775,33	0,16
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Act	1.594	USD	28,21	44.958,77	0,04
US7818462092	Rush Enterprises -A-	Act	1.255	USD	52,92	66.414,60	0,06
US78409V1044	S&P Global	Act	697	USD	512,10	356.930,22	0,31
US79466L3024	Salesforce	Act	2.696	USD	270,85	730.211,60	0,64
US80689H1023	Schneider National -B-	Act	4.539	USD	28,78	130.632,42	0,11
US81762P1021	ServiceNow	Act	853	USD	881,62	752.021,86	0,66
US8243481061	Sherwin-Williams	Act	908	USD	380,43	345.430,44	0,30
BMG812761002	Signet Jewelers, Ltd.	Act	393	USD	101,55	39.909,15	0,03
US78442P1066	SLM	Act	2.443	USD	22,56	55.114,08	0,05
US83570H1086	Sonos	Act	2.705	USD	12,40	33.542,00	0,03
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Act	1.271	USD	109,53	139.212,63	0,12
US8574771031	State Street	Act	896	USD	87,34	78.256,64	0,07
US8581191009	Steel Dynamics	Act	1.439	USD	125,54	180.652,06	0,16
US8581552036	Steelcase -A-	Act	2.041	USD	13,29	27.124,89	0,02
US8636671013	Stryker	Act	925	USD	357,96	331.113,00	0,29
US87165B1035	Synchrony Financial	Act	8.096	USD	49,54	401.075,84	0,35
US8760301072	Tapestry	Act	6.006	USD	46,85	281.381,10	0,25
US87612G1013	Targa Resources	Act	1.126	USD	145,96	164.350,96	0,14
US87612E1064	Target	Act	2.142	USD	156,00	334.152,00	0,29
US87724P1066	Taylor Morrison Home	Act	2.162	USD	69,74	150.777,88	0,13
CH0102993182	TE Connectivity	Act	1.716	USD	149,31	256.215,96	0,22
US8793691069	Teleflex	Act	431	USD	245,48	105.801,88	0,09
US88033G4073	Tenet Healthcare	Act	531	USD	162,12	86.085,72	0,08
US8803451033	Tennant	Act	1.299	USD	96,32	125.119,68	0,11
US88076W1036	Teradata	Act	620	USD	30,31	18.792,20	0,02
US88160R1014	Tesla	Act	5.940	USD	263,27	1.563.823,80	1,37
US8825081040	Texas Instruments	Act	3.095	USD	207,89	643.419,55	0,56
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	628	USD	611,36	383.934,08	0,34
US8725401090	TJX Companies	Act	3.678	USD	116,95	430.142,10	0,38
US8894781033	Toll Brothers	Act	682	USD	152,37	103.916,34	0,09
US89417E1091	Travelers Companies	Act	618	USD	233,97	144.593,46	0,13
US90138F1021	Twilio -A-	Act	913	USD	65,25	59.573,25	0,05
US90364P1057	UiPath -A-	Act	2.001	USD	12,84	25.692,84	0,02
US9078181081	Union Pacific	Act	1.376	USD	246,05	338.564,80	0,30
US9113121068	United Parcel Service -B-	Act	2.007	USD	135,51	271.968,57	0,24
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	2.477	USD	581,77	1.441.044,29	1,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US91529Y1064	Unum Group	Act	1.589	USD	58,28	92.606,92	0,08
US9224751084	Veeva Systems -A-	Act	622	USD	210,07	130.663,54	0,11
US92338C1036	Veralto	Act	412	USD	110,50	45.526,00	0,04
US92343E1029	VeriSign	Act	480	USD	189,93	91.166,40	0,08
US92343V1044	Verizon Communications	Act	15.707	USD	45,15	709.092,52	0,62
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	454	USD	464,00	210.656,00	0,18
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	Act	917	USD	96,99	88.939,83	0,08
US92826C8394	Visa -A-	Act	3.553	USD	273,84	972.953,52	0,85
US9288811014	Vontier	Act	2.446	USD	33,86	82.821,56	0,07
US9291601097	Vulcan Materials	Act	251	USD	247,40	62.097,40	0,05
US2546871060	Walt Disney	Act	1.699	USD	96,35	163.698,65	0,14
US9345502036	Warner Music Group -A-	Act	842	USD	31,32	26.371,44	0,02
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Act	291	USD	311,01	90.503,91	0,08
US9598021098	Western Union	Act	6.502	USD	11,95	77.698,90	0,07
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	Act	391	USD	181,93	71.134,63	0,06
US9694571004	Williams	Act	1.217	USD	44,86	54.594,62	0,05
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	843	USD	154,42	130.176,06	0,11
US98138H1014	Workday -A-	Act	958	USD	243,06	232.851,48	0,20
US3848021040	WW Grainger	Act	137	USD	1.036,02	141.934,74	0,12
US98419M1009	Xylem	Act	1.876	USD	133,67	250.764,92	0,22
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Act	221	USD	369,37	81.630,77	0,07
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	Act	1.182	USD	107,63	127.218,66	0,11
US98978V1035	Zoetis	Act	1.866	USD	194,54	363.011,64	0,32
US98980G1022	Zscaler	Act	310	USD	171,77	53.248,70	0,05
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**1.960.188,19**	**1,71**
États-Unis						**1.960.188,19**	**1,71**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	1.676	USD	230,19	385.798,44	0,34
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust	Act	1.074	USD	223,40	239.931,60	0,21
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust	Act	599	USD	160,39	96.073,61	0,08
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Act	323	USD	883,37	285.328,51	0,25
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	9.158	USD	17,58	160.951,85	0,14
US7005171050	Park Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Act	3.083	USD	14,17	43.686,11	0,04
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust	Act	1.493	USD	239,65	357.797,45	0,31
US9256521090	VICI Properties Real Estate Investment Trust	Act	8.695	USD	32,86	285.717,70	0,25
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Act	3.111	USD	33,72	104.902,92	0,09
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**114.220.342,07**	**99,78**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**231.204,63**	**0,20**
Dépôts à vue						**231.204,63**	**0,20**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				231.204,63	0,20
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**231.204,63**	**0,20**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**947,27**	**0,00**
Opérations de change à terme				**947,27**	**0,00**
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-43.665,25		947,27	0,00
Investissements en produits dérivés				**947,27**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**USD**			**16.083,12**	**0,02**
Actif net du Compartiment	**USD**			**114.468.577,09**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REK/ISIN: LU2503890605	1.638,51	1.237,60	883,42
- Catégorie WT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WX/ISIN: LU2564434814	1.482,71	1.160,14	--
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E B3W/ISIN: LU2607062929	1.434,31	1.063,22	--
- Catégorie PT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REH/ISIN: LU2503890431	142,81	105,78	88,56
- Catégorie RT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REJ/ISIN: LU2503890514	142,92	105,86	88,62
Actions en circulation		69.999	64.739	10.030
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REK/ISIN: LU2503890605	25	10	10.010
- Catégorie WT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WX/ISIN: LU2564434814	62.045	64.046	--
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E B3W/ISIN: LU2607062929	7.909	663	--
- Catégorie PT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REH/ISIN: LU2503890431	10	10	10
- Catégorie RT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REJ/ISIN: LU2503890514	10	10	10
Actifs du Compartiment en millions d'USD		114,5	79,6	8,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	95,29
Autres pays	4,49
Autres éléments de l'actif net	0,22
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	17.360,96
- taux d'intérêt négatif	-164,10
Dividendes	898.722,51
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**915.919,37**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.289,34
Commission forfaitaire	-193.371,21
Autres frais	-1.345,13
Total des dépenses	**-205.005,68**
Résultat net/perte nette	**710.913,69**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.875.525,86
- opérations à terme sur instruments financiers	23.674,06
- opérations de change à terme	-401.419,01
- opérations de change	1.234,06
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.209.928,66**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	24.611.149,62
- opérations à terme sur instruments financiers	21.120,00
- opérations de change à terme	402.673,28
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**28.244.871,56**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	114.220.342,07
(Valeur d'acquisition USD 81.674.388,87)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	231.204,63
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	37.583,91
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	947,27
Total de l'actif	**114.490.077,88**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-21.500,79
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-21.500,79**
Actif net du Compartiment	**114.468.577,09**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	79.551.642,29
Souscriptions	9.913.108,66
Rachats	-3.241.045,42
Produit total	28.244.871,56
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**114.468.577,09**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	64.739
- émises	7.262
- rachetées	-2.002
- à la fin de la période considérée	**69.999**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Target Maturity Euro Bond I

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**82.934.055,12**	**99,27**
Obligations						**82.934.055,12**	**99,27**
Autriche						**1.177.963,08**	**1,41**
AT0000A2WVQ2	1.5000 % Erste Group Bank EUR MTN 22/26	EUR	1.200,0	%	98,16	1.177.963,08	1,41
Belgique						**3.402.694,18**	**4,07**
BE6265142099	2.7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0	%	100,04	1.200.523,32	1,43
BE0002832138	0.2500 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.100,0	%	96,23	1.058.555,08	1,27
BE0002611896	3.5000 % VGP EUR Notes 18/26	EUR	1.150,0	%	99,44	1.143.615,78	1,37
Danemark						**1.109.359,35**	**1,33**
XS2013618421	0.8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	1.150,0	%	96,47	1.109.359,35	1,33
Finlande						**1.106.323,69**	**1,32**
XS2320747285	0.2500 % OP Corporate Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0	%	96,20	1.106.323,69	1,32
France						**23.679.757,02**	**28,34**
XS2342910689	4.2500 % Afflelou EUR Notes 21/26	EUR	1.250,0	%	100,07	1.250.816,63	1,50
XS1385945131	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	%	98,87	1.186.440,48	1,42
FR0014002X43	0.2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.200,0	%	95,77	1.149.268,32	1,38
FR0013323664	1.3750 % BPCE EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0	%	97,65	1.171.781,04	1,40
FR0013507852	1.6250 % Capgemini EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	%	98,34	1.180.026,96	1,41
FR0013383213	1.7500 % Carrefour EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0	%	98,42	1.181.076,00	1,41
XS1028421383	3.1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0	%	100,61	1.207.286,76	1,44
XS1758723883	2.8750 % Crown European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	%	99,33	993.259,10	1,19
FR0013318102	2.8750 % Elis EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	%	99,60	996.039,50	1,19
XS2553825949	7.2500 % Forvia EUR Notes 22/26	EUR	308,0	%	103,58	319.014,88	0,38
FR0013181906	1.7500 % ICADE EUR Notes 16/26	EUR	1.100,0	%	98,04	1.078.398,20	1,29
FR0013518420	2.3750 % Iliad EUR Notes 20/26	EUR	1.300,0	%	98,04	1.274.547,82	1,53
XS2031871069	3.7500 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	1.250,0	%	99,81	1.247.615,75	1,49
FR00140049Z5	0.0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 29.06.2026	EUR	1.100,0	%	95,35	1.048.874,53	1,26
FR0013414919	3.3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	%	100,31	1.203.720,24	1,44
FR0013172939	1.5000 % Pernod Ricard EUR Notes 16/26	EUR	300,0	%	98,12	294.345,18	0,35
FR001400F0U6	4.6250 % RCI Banque EUR MTN 23/26	EUR	1.150,0	%	101,79	1.170.634,11	1,40
FR0014000NZ4	2.3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	%	98,20	981.991,20	1,18
XS2234515786	2.0000 % SNF Group EUR Notes 20/26	EUR	950,0	%	98,64	937.075,73	1,12
FR0013430733	0.8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	%	96,35	1.156.229,76	1,38
FR0013426376	2.6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	%	99,11	991.115,40	1,19
XS1376614118	1.3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	%	97,89	1.174.654,08	1,41
FR0013139482	1.6250 % Valeo EUR MTN 16/26	EUR	500,0	%	97,11	485.545,35	0,58
Allemagne						**6.762.765,30**	**8,10**
DE000CZ40LD5	4.0000 % Commerzbank EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	%	100,79	1.007.937,80	1,21
DE000DL19VT2	0.7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.200,0	%	96,94	1.163.252,64	1,39
XS2178769076	1.0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0	%	97,16	1.117.355,30	1,34
XS2491029208	1.8750 % Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	1.200,0	%	98,60	1.183.147,32	1,42
XS2014291616	1.5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/26	EUR	1.150,0	%	97,35	1.119.481,76	1,34
DE000A19X8A4	1.5000 % Vonovia EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0	%	97,63	1.171.590,48	1,40
Irlande						**2.445.320,67**	**2,93**
XS2311407352	0.3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.150,0	%	96,02	1.104.203,67	1,32
XS1991034825	3.5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.350,0	%	99,34	1.341.117,00	1,61
Italie						**5.827.209,46**	**6,98**
XS1327504087	1.7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 15/26	EUR	1.250,0	%	97,84	1.223.007,50	1,47
XS2200215213	1.8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	1.050,0	%	97,69	1.025.696,28	1,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0	%	96,76	1.112.782,67	1,33
XS2332589972	1.6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	1.100,0	%	97,07	1.067.729,63	1,28
XS2804500069	3.6250 % Optics Bidco EUR MTN 24/26	EUR	1.400,0	%	99,86	1.397.993,38	1,67
Japon						**1.104.251,62**	**1,32**
XS2329143510	0.1840 % Mizuho Financial Group EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0	%	96,02	1.104.251,62	1,32
Luxembourg						**926.037,87**	**1,11**
XS2002532724	1.2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	950,0	%	97,48	926.037,87	1,11
Espagne						**6.526.423,69**	**7,81**
ES0211845302	1.3750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/26	EUR	1.100,0	%	97,64	1.074.069,92	1,29
XS2455392584	2.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.000,0	%	99,65	996.470,10	1,19
XS2228245838	1.1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	1.200,0	%	97,54	1.170.438,36	1,40
XS2013574038	1.3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	%	97,53	1.072.877,52	1,28
XS1814065345	3.2500 % Gestamp Automocion EUR Notes MTN 18/26	EUR	1.050,0	%	98,69	1.036.253,51	1,24
XS1394764689	1.4600 % Telefónica Emisiones EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	%	98,03	1.176.314,28	1,41
Suède						**2.548.802,60**	**3,05**
XS1078218218	3.0000 % Sandvik EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0	%	100,42	1.205.086,44	1,44
XS2204842384	3.8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	1.350,0	%	99,53	1.343.716,16	1,61
Pays-Bas						**13.233.168,53**	**15,84**
XS1982037696	0.5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 19/26	EUR	1.050,0	%	96,74	1.015.775,25	1,22
XS2010447238	0.7500 % BMW Finance EUR MTN 19/26	EUR	850,0	%	96,51	820.339,76	0,98
XS2390530330	0.6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0	%	95,28	1.095.738,86	1,31
XS1829217345	1.6250 % E.ON International Finance EUR MTN 18/26	EUR	530,0	%	98,41	521.580,42	0,62
XS1401174633	1.0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	%	97,28	1.167.367,56	1,40
XS2305244241	0.2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0	%	96,35	1.108.012,81	1,33
DE000A2RYD91	1.3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	950,0	%	97,49	926.182,17	1,11
XS2001175657	0.5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	1.150,0	%	96,43	1.108.956,50	1,33
XS2202907510	3.3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	1.050,0	%	99,62	1.046.048,96	1,25
XS2118280218	0.0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	900,0	%	96,56	869.002,92	1,04
FR0013512944	2.7500 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	%	99,37	1.192.463,76	1,43
XS2530756191	3.0000 % Wolters Kluwer EUR Notes 22/26	EUR	1.000,0	%	100,52	1.005.249,50	1,20
XS2010039381	2.0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.400,0	%	96,89	1.356.450,06	1,62
Royaume-Uni						**6.059.994,48**	**7,25**
XS1377679961	1.7500 % British Telecommunications EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	%	98,10	1.177.217,76	1,41
XS1069539291	2.3750 % Diageo Finance EUR MTN 14/26	EUR	1.150,0	%	99,49	1.144.090,04	1,37
XS2009038113	3.5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	1.300,0	%	99,74	1.296.650,29	1,55
XS2151069775	2.3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0	%	99,39	1.142.953,49	1,37
XS2355599197	0.1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0	%	95,66	1.100.102,54	1,31
XS1372839214	2.2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	200,0	%	99,49	198.980,36	0,24
États-Unis						**7.023.983,58**	**8,41**
XS2354326410	3.8750 % Coty EUR Notes 21/26	EUR	1.050,0	%	100,06	1.050.630,00	1,26
XS2013574384	2.3860 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	%	98,65	1.085.147,80	1,30
XS1074144871	2.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	1.150,0	%	99,89	1.148.701,65	1,37
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0	%	97,43	1.169.173,32	1,40
XS2305742434	1.7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	1.450,0	%	97,86	1.418.991,75	1,70
XS1072516690	3.0000 % Prologis EUR Notes 14/26	EUR	1.150,0	%	100,12	1.151.339,06	1,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**82.934.055,12**	**99,27**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**60.945,95**	**0,07**
Dépôts à vue					**60.945,95**	**0,07**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			60.945,95	0,07
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**60.945,95**	**0,07**
Actif/passif net circulant		**EUR**			**546.489,71**	**0,66**
Actif net du Compartiment		**EUR**			**83.541.490,78**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie Allianz Rendite Plus I A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 8EN/ISIN: LU2595382461	105,12	100,27
- Catégorie Allianz Rendite Plus I I (EUR) (distribution)	WKN: A3D 8ER/ISIN: LU2595382628	1.056,64	1.004,33
Actions en circulation		737.189	796.603
- Catégorie Allianz Rendite Plus I A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 8EN/ISIN: LU2595382461	730.833	790.240
- Catégorie Allianz Rendite Plus I I (EUR) (distribution)	WKN: A3D 8ER/ISIN: LU2595382628	6.356	6.363
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		83,5	85,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	28,34
Pays-Bas	15,84
États-Unis	8,41
Allemagne	8,10
Espagne	7,81
Royaume-Uni	7,25
Italie	6,98
Belgique	4,07
Suède	3,05
Irlande	2,93
Autres pays	6,49
Autres éléments de l'actif net	0,73
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.765.795,31
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.143,86
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	48,41
Total des produits	**1.766.987,58**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-39.585,92
Commission forfaitaire	-696.519,20
Autres frais	-725,57
Total des dépenses	**-736.830,69**
Résultat net/perte nette	**1.030.156,89**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.829.248,53
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.859.405,42**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.113.254,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**4.972.659,72**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	82.934.055,12
(Valeur d'acquisition EUR 81.610.540,84)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	60.945,95
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	617.256,90
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**83.612.257,97**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.995,84
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-65.771,35
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-70.767,19**
Actif net du Compartiment	**83.541.490,78**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	85.631.143,50
Souscriptions	23,80
Rachats	-6.055.096,65
Distribution	-1.007.239,59
Produit total	4.972.659,72
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**83.541.490,78**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	796.603
- émises	0
- rachetées	-59.414
- à la fin de la période considérée	**737.189**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Target Maturity Euro Bond II

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**247.126.969,43**	**98,95**
Obligations							**247.126.969,43**	**98,95**
Belgique							**4.630.925,70**	**1,85**
BE0002900810	4.3750	% KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	4.500,0	%	102,91	4.630.925,70	1,85
Canada							**4.319.494,32**	**1,73**
XS2511301322	2.5510	% Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	4.350,0	%	99,30	4.319.494,32	1,73
République tchèque							**2.727.862,50**	**1,09**
XS2113253210	3.8750	% Allwyn International EUR Notes 20/27	EUR	2.750,0	%	99,20	2.727.862,50	1,09
Danemark							**6.495.968,78**	**2,60**
XS2555918270	5.5000	% Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	6.200,0	%	104,77	6.495.968,78	2,60
Finlande							**4.186.657,35**	**1,68**
XS2230266301	0.2500	% Elisa EUR MTN 20/27	EUR	4.500,0	%	93,04	4.186.657,35	1,68
France							**54.973.737,14**	**22,01**
FR00140005J1	0.3750	% BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	4.100,0	%	94,75	3.884.670,87	1,56
FR0013534674	0.5000	% BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	6.400,0	%	95,16	6.090.088,32	2,44
FR001400AK26	4.1250	% Elis EUR MTN 22/27	EUR	2.500,0	%	102,13	2.553.302,00	1,02
XS2081474046	2.3750	% Forvia EUR Notes 19/27	EUR	2.900,0	%	94,81	2.749.378,64	1,10
FR0013298676	1.6250	% Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/27	EUR	6.400,0	%	95,77	6.129.111,04	2,45
FR001400EJI5	5.3750	% Iliad EUR Notes 22/27	EUR	2.600,0	%	103,96	2.703.017,20	1,08
XS2401886788	4.5000	% Loxam EUR Notes 22/27	EUR	2.750,0	%	100,80	2.771.875,70	1,11
FR0014003Y09	0.6250	% Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal EUR Notes 21/27	EUR	6.400,0	%	93,23	5.966.814,72	2,39
FR0013533031	2.7500	% Orano EUR MTN 20/28	EUR	4.500,0	%	98,43	4.429.323,45	1,77
FR001400H2O3	4.5000	% RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	6.180,0	%	102,42	6.329.512,74	2,54
FR001400DZM5	4.0000	% Société Générale EUR MTN 22/27	EUR	4.200,0	%	103,11	4.330.652,34	1,73
FR001400EA16	5.3750	% Valeo EUR MTN 22/27	EUR	2.600,0	%	103,21	2.683.554,12	1,08
XS2176562812	2.3750	% WPP Finance EUR MTN 20/27	EUR	4.400,0	%	98,92	4.352.436,00	1,74
Allemagne							**14.617.349,33**	**5,85**
XS2243548273	4.3750	% Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	2.900,0	%	98,21	2.848.017,50	1,14
DE000CZ40LW5	4.0000	% Commerzbank EUR MTN 17/27	EUR	2.749,0	%	101,67	2.794.874,76	1,12
DE000A30VQ09	4.0000	% Deutsche Bank EUR MTN 22/27	EUR	4.300,0	%	103,64	4.456.713,07	1,78
XS2535724772	4.0000	% Vier Gas Transport EUR MTN 22/27	EUR	4.400,0	%	102,68	4.517.744,00	1,81
Irlande							**8.897.065,26**	**3,56**
XS2343340852	0.5000	% AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	6.400,0	%	94,85	6.070.231,68	2,43
XS2074522975	2.6250	% eircom Finance EUR Notes 19/27	EUR	2.900,0	%	97,48	2.826.833,58	1,13
Italie							**46.435.114,64**	**18,59**
XS1767087866	1.5000	% ACEA EUR MTN 18/27	EUR	4.400,0	%	96,79	4.258.862,96	1,71
XS2434701616	1.6250	% Autostrade per l'Italia EUR MTN 22/28	EUR	4.750,0	%	95,33	4.528.208,25	1,81
XS2558591967	6.0000	% Banco BPM EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.400,0	%	105,94	2.542.593,84	1,02
XS2020608548	0.8750	% Hera EUR MTN 19/27	EUR	4.300,0	%	94,95	4.082.997,92	1,63
XS2577533875	6.8750	% Iccrea Banca EUR FLR-MTN 23/28	EUR	2.400,0	%	107,92	2.590.030,32	1,04
XS2529233814	4.7500	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	5.800,0	%	104,74	6.074.679,30	2,43
XS2299001888	0.0000	% Italgas EUR Zero-Coupon MTN 16.02.2028	EUR	6.850,0	%	91,16	6.244.653,17	2,50
XS2121237908	0.7500	% Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	4.250,0	%	94,23	4.004.567,60	1,60
XS2301390089	1.8750	% Mundys EUR Notes 21/28	EUR	2.950,0	%	94,31	2.782.066,53	1,11
XS2804500572	6.8750	% Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	1.526,0	%	108,82	1.660.559,02	0,67
XS2581393134	6.8750	% Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	1.074,0	%	108,48	1.165.037,61	0,47
XS2555420103	5.8500	% UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	6.150,0	%	105,71	6.500.858,12	2,60
Luxembourg							**11.336.724,28**	**4,54**
XS2111944133	1.8750	% Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	3.100,0	%	93,97	2.912.987,54	1,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2388186996	4.5000 % Cirsa Finance International EUR Zero-Coupon Notes 21/27	EUR	2.850,0	%	99,45	2.834.245,77	1,14
XS2010028004	2.2500 % InPost EUR Notes 21/27	EUR	2.950,0	%	95,95	2.830.419,69	1,13
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	2.800,0	%	98,54	2.759.071,28	1,10
Portugal						**4.384.105,20**	**1,76**
PTBCPHOM0066	1.1250 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/27	EUR	4.500,0	%	97,42	4.384.105,20	1,76
Espagne						**13.376.317,12**	**5,36**
XS1967635977	2.3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	4.300,0	%	98,10	4.218.088,44	1,69
ES0213679JR9	0.6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	4.200,0	%	93,32	3.919.273,68	1,57
XS2385393405	1.0000 % Cellnex Finance EUR MTN 21/27	EUR	2.600,0	%	94,37	2.453.707,36	0,98
XS2240463674	4.0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	2.800,0	%	99,47	2.785.247,64	1,12
Suède						**13.978.603,30**	**5,60**
XS2442768227	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	4.200,0	%	94,25	3.958.551,66	1,59
XS0826189028	3.0000 % Telia EUR MTN 12/27	EUR	350,0	%	101,97	356.900,95	0,14
XS2581647091	7.1250 % Verisure Holding EUR Notes 23/28	EUR	2.550,0	%	104,45	2.663.510,45	1,07
XS2240978085	2.5000 % Volvo Car EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0	%	96,58	2.704.154,32	1,08
XS2521820048	2.0000 % Volvo Treasury EUR MTN 22/27	EUR	4.400,0	%	97,62	4.295.485,92	1,72
Pays-Bas						**17.680.577,05**	**7,08**
DE000A2SBDE0	1.0000 % JAB Holdings EUR Notes 19/27	EUR	4.900,0	%	94,31	4.621.353,17	1,85
XS2238777374	3.2500 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0	%	99,00	2.771.981,24	1,11
XS2406607098	3.7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	2.950,0	%	99,38	2.931.787,29	1,17
XS2491738949	3.7500 % Volkswagen International Finance EUR Notes 22/27	EUR	4.500,0	%	101,05	4.547.265,75	1,82
XS2010039977	2.5000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/27	EUR	3.000,0	%	93,61	2.808.189,60	1,13
Royaume-Uni						**8.627.517,12**	**3,45**
XS2496028502	2.7500 % British Telecommunications EUR MTN 22/27	EUR	4.550,0	%	99,70	4.536.347,27	1,81
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27	EUR	4.250,0	%	96,26	4.091.169,85	1,64
États-Unis						**30.458.950,34**	**12,20**
XS2227905903	0.5000 % American Tower EUR Notes 20/28	EUR	4.350,0	%	92,07	4.005.238,14	1,60
XS2080318053	1.5000 % Ball EUR Notes 19/27	EUR	2.650,0	%	96,52	2.557.664,06	1,03
XS1640668940	3.3750 % Belden EUR Notes 17/27	EUR	2.750,0	%	99,09	2.724.875,73	1,09
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	6.000,0	%	103,35	6.201.247,20	2,48
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	6.350,0	%	93,77	5.954.365,16	2,39
XS2036798150	2.2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	2.950,0	%	95,42	2.814.979,39	1,13
XS2049582625	0.2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	6.700,0	%	92,55	6.200.580,66	2,48
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**247.126.969,43**	**98,95**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**156.788,76**	**0,06**
Dépôts à vue						**156.788,76**	**0,06**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				156.788,76	0,06
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**156.788,76**	**0,06**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**2.474.609,01**	**0,99**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**249.758.367,20**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKK/ISIN: LU2647322390	--	100,10
- Catégorie Allianz Rendite Plus II A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM1/ISIN: LU2637966594	107,13	100,09
- Catégorie Allianz Rendite Plus II I (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM4/ISIN: LU2637966834	1.077,05	1.001,52
- Catégorie Allianz Rendite Plus II P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM3/ISIN: LU2637966750	1.075,61	1.001,21
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKD/ISIN: LU2645735213	--	100,10
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKF/ISIN: LU2645735486	--	100,15
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKE/ISIN: LU2645735304	--	100,15
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E MM2/ISIN: LU2637966677	107,37	100,06
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKJ/ISIN: LU2645735726	1.082,43	1.001,34
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKG/ISIN: LU2645735569	--	100,13
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKH/ISIN: LU2645735643	--	100,13
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E DWU/ISIN: LU2614703903	--	1.001,33
Actions en circulation		1.786.160	164.637
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKK/ISIN: LU2647322390	--	10
- Catégorie Allianz Rendite Plus II A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM1/ISIN: LU2637966594	1.109.050	127.257
- Catégorie Allianz Rendite Plus II I (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM4/ISIN: LU2637966834	17.507	2.987
- Catégorie Allianz Rendite Plus II P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM3/ISIN: LU2637966750	41.179	1.000
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKD/ISIN: LU2645735213	--	10
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKF/ISIN: LU2645735486	--	10
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKE/ISIN: LU2645735304	--	10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E MM2/ISIN: LU2637966677	616.991	23.331
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKJ/ISIN: LU2645735726	1.434	1
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKG/ISIN: LU2645735569	--	10
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKH/ISIN: LU2645735643	--	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E DWU/ISIN: LU2614703903	--	10.001
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		249,8	29,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	22,01
Italie	18,59
États-Unis	12,20
Pays-Bas	7,08
Allemagne	5,85
Suède	5,60
Espagne	5,36
Luxembourg	4,54
Irlande	3,56
Royaume-Uni	3,45
Danemark	2,60
Autres pays	8,11
Autres éléments de l'actif net	1,05
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	6.164.302,11
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.752,10
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.549,04
Total des produits	**6.174.603,25**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-116.001,86
Commission forfaitaire	-1.969.560,54
Autres frais	-1.957,50
Total des dépenses	**-2.087.519,90**
Résultat net/perte nette	**4.087.083,35**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.758.958,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**8.846.041,70**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.006.906,97
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**17.852.948,67**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	247.126.969,43
(Valeur d'acquisition EUR 238.112.290,41)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	156.788,76
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.706.680,59
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**249.990.438,78**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-30.913,78
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-201.157,80
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-232.071,58**
Actif net du Compartiment	**249.758.367,20**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	29.086.428,37
Souscriptions	235.356.561,62
Rachats	-31.482.357,44
Distribution	-1.055.214,02
Produit total	17.852.948,67
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**249.758.367,20**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	164.637
- émises	1.715.488
- rachetées	-93.964
- à la fin de la période considérée	**1.786.161**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Target Maturity Euro Bond III

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**128.099.802,11**	**98,66**
Obligations							**128.099.802,11**	**98,66**
Australie							**6.776.664,27**	**5,22**
XS2265371042	0.3500 %	Macquarie Group EUR Notes 20/28	EUR	2.500,0	%	91,34	2.283.539,50	1,76
XS2484111047	2.1250 %	National Australia Bank EUR MTN 22/28	EUR	2.300,0	%	97,90	2.251.594,66	1,73
XS1806368897	1.7500 %	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 EUR MTN 18/28	EUR	2.350,0	%	95,38	2.241.530,11	1,73
Belgique							**2.284.406,25**	**1,76**
BE6326784566	0.1250 %	Belfius Bank EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	%	91,38	2.284.406,25	1,76
France							**35.361.712,46**	**27,23**
FR0014006IV0	0.0000 %	APRR EUR Zero-Coupon MTN 19.06.2028	EUR	2.600,0	%	90,09	2.342.372,50	1,81
FR001400FBN9	3.8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0	%	102,31	2.250.711,76	1,73
XS2294186965	3.3750 %	CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	%	92,68	1.390.267,50	1,07
XS2623222978	5.0000 %	Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	1.250,0	%	104,44	1.305.462,75	1,01
XS2351382473	2.2500 %	Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0	%	94,87	1.328.194,00	1,02
XS2209344543	3.7500 %	Forvia EUR Notes 20/28	EUR	1.350,0	%	96,33	1.300.428,00	1,00
FR0013320058	1.6250 %	ICADE EUR Notes 18/28	EUR	2.400,0	%	94,43	2.266.243,92	1,75
FR0014001YB0	1.8750 %	Iliad EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	%	93,94	1.409.133,45	1,09
FR0013330099	1.6250 %	Indigo Group EUR Notes 18/28	EUR	2.400,0	%	94,89	2.277.390,48	1,75
FR0013509643	2.6250 %	JCDecaux EUR Notes 20/28	EUR	2.200,0	%	98,64	2.170.034,68	1,67
FR001400HOZ2	4.0000 %	La Banque Postale EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	%	103,34	2.170.117,53	1,67
XS2618428077	6.3750 %	Loxam EUR MTN 23/28	EUR	1.250,0	%	104,06	1.300.779,38	1,00
FR00140060E7	0.5000 %	Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 21/28	EUR	2.500,0	%	92,05	2.301.217,75	1,77
FR00140022B3	0.1250 %	Société Générale EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	%	90,79	2.269.753,00	1,75
XS2532478430	7.2500 %	Tereos Finance Groupe I EUR Notes 23/28	EUR	1.200,0	%	103,97	1.247.692,68	0,96
XS2004381674	0.6960 %	TotalEnergies Capital International EUR MTN 19/28	EUR	2.400,0	%	92,95	2.230.728,48	1,72
XS1569845404	1.5000 %	Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 17/28	EUR	2.400,0	%	95,88	2.301.097,92	1,77
FR0014004UE6	1.0000 %	Valeo EUR MTN 21/28	EUR	1.500,0	%	88,51	1.327.582,50	1,02
XS2626022573	4.1250 %	WPP Finance EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	%	103,45	2.172.504,18	1,67
Allemagne							**6.270.076,55**	**4,83**
XS2243548273	4.3750 %	Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	1.450,0	%	98,21	1.424.008,75	1,10
DE000CZ40MM4	1.8750 %	Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	2.300,0	%	96,74	2.225.031,96	1,71
XS2337703537	4.1250 %	Gruenenthal EUR Notes 21/28	EUR	1.350,0	%	100,02	1.350.225,18	1,04
XS2399851901	2.2500 %	ZF Finance EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0	%	90,77	1.270.810,66	0,98
Grèce							**1.373.097,04**	**1,06**
XS2385386029	2.2500 %	Eurobank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.400,0	%	98,08	1.373.097,04	1,06
Italie							**12.051.897,42**	**9,28**
IT0005549479	6.0000 %	Banco BPM EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.200,0	%	106,57	1.278.856,44	0,98
IT0005521171	4.3000 %	Eni EUR Notes 23/28	EUR	2.130,0	%	104,45	2.224.864,02	1,71
XS2324772453	0.3750 %	Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	%	91,90	2.297.502,75	1,77
XS1785340172	1.7500 %	Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0	%	96,07	2.305.596,96	1,78
XS2628390366	7.1250 %	Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	1.200,0	%	105,53	1.266.316,80	0,98
XS2301390089	1.8750 %	Mundys EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0	%	94,31	1.320.302,76	1,02
XS2804500572	6.8750 %	Optics Bidco EUR Notes 24/28	EUR	733,0	%	108,82	797.634,18	0,61
XS2581393134	6.8750 %	Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	517,0	%	108,48	560.823,51	0,43
Japon							**1.317.681,30**	**1,01**
XS1793255941	5.0000 %	SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	1.300,0	%	101,36	1.317.681,30	1,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Luxembourg						**6.321.862,23**	**4,87**
XS2111944133	1.8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.450,0	%	93,97	1.362.526,43	1,05
XS2649695736	7.8750 % Cirsa Finance International EUR Notes 23/28	EUR	1.200,0	%	106,27	1.275.295,92	0,98
XS1789176846	1.7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0	%	96,02	2.304.504,24	1,78
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	1.400,0	%	98,54	1.379.535,64	1,06
Espagne						**6.774.680,24**	**5,22**
XS2644410214	4.1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0	%	102,95	2.264.904,62	1,74
XS1767931121	2.1250 % Banco Santander EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0	%	96,75	2.321.896,08	1,79
XS2618690981	4.1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	%	104,18	2.187.879,54	1,69
Suède						**3.592.046,69**	**2,77**
XS2619751576	3.8750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	%	103,90	2.181.952,92	1,68
XS2581647091	7.1250 % Verisure Holding EUR Notes 23/28	EUR	1.350,0	%	104,45	1.410.093,77	1,09
Pays-Bas						**7.098.464,79**	**5,47**
XS2596537972	3.5000 % Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	2.000,0	%	102,28	2.045.510,80	1,58
XS2310411090	1.6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	1.550,0	%	91,86	1.423.818,22	1,10
XS2631198863	8.0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	1.300,0	%	106,10	1.379.351,09	1,06
XS2554488978	4.2500 % Volkswagen International Finance EUR MTN 22/28	EUR	2.200,0	%	102,26	2.249.784,68	1,73
Royaume-Uni						**3.581.963,81**	**2,76**
XS2135799679	2.5190 % BP Capital Markets EUR MTN 20/28	EUR	2.300,0	%	98,76	2.271.440,44	1,75
XS2364593579	4.5000 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 21/28	EUR	1.300,0	%	100,81	1.310.523,37	1,01
États-Unis						**35.295.249,06**	**27,18**
XS2180007549	1.6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	2.350,0	%	95,51	2.244.554,56	1,73
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	1.350,0	%	99,76	1.346.733,00	1,04
XS2634687912	4.1340 % Bank of America EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	%	103,87	2.181.300,03	1,68
XS1789515134	3.8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	1.350,0	%	99,20	1.339.132,50	1,03
XS2308322002	0.5000 % Booking Holdings EUR Notes 21/28	EUR	2.500,0	%	92,64	2.315.951,25	1,78
XS1795252672	1.6250 % Citigroup EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0	%	95,66	2.295.748,80	1,77
XS2623496085	6.1250 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	1.950,0	%	107,74	2.100.949,31	1,62
XS1796209010	2.0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	2.345,0	%	97,39	2.283.708,97	1,76
XS2189947505	2.8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	1.500,0	%	97,16	1.457.430,00	1,12
XS0935427970	2.8750 % JPMorgan Chase EUR MTN 13/28	EUR	1.450,0	%	100,57	1.458.323,00	1,12
XS1405784015	2.2500 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/28	EUR	2.300,0	%	98,04	2.254.943,00	1,74
XS1403264291	1.7500 % McDonald's EUR MTN 16/28	EUR	2.300,0	%	96,38	2.216.814,98	1,71
XS2606297864	4.0000 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0	%	103,81	2.283.740,36	1,76
XS2332250708	2.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0	%	96,04	1.344.616,00	1,03
XS2112475509	0.3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	2.500,0	%	92,05	2.301.167,75	1,77
XS2181577268	2.2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	%	93,94	1.315.140,40	1,01
XS2058556536	0.5000 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/28	EUR	2.450,0	%	93,07	2.280.281,15	1,76
XS2123970167	0.2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	2.600,0	%	87,49	2.274.714,00	1,75
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**128.099.802,11**	**98,66**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**79.606,98**	**0,06**
Dépôts à vue						**79.606,98**	**0,06**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				79.606,98	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**79.606,98**	**0,06**
Actif/passif net circulant		**EUR**			**1.662.602,78**	**1,28**
Actif net du Compartiment		**EUR**			**129.842.011,87**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie Allianz Rendite Plus III A EUR (EUR) (distribution)	WKN: A3E 2ZN/ISIN: LU2720183081	103,71
- Catégorie Allianz Rendite Plus III I EUR (EUR) (distribution)	WKN: A3E 2ZQ/ISIN: LU2720183248	--
- Catégorie Allianz Rendite Plus III P EUR (EUR) (distribution)	WKN: A3E 2ZP/ISIN: LU2720183164	1.039,60
- Catégorie AP (EUR) (distribution)	WKN: A3E 3QB/ISIN: LU2730223505	103,74
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D E7V/ISIN: LU2736375838	--
- Catégorie ATP (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 3QC/ISIN: LU2730223687	103,75
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 3QA/ISIN: LU2730223414	103,61
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E 3Q9/ISIN: LU2730223331	103,56
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2ZL/ISIN: LU2720182869	103,46
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2ZM/ISIN: LU2720182943	--
Actions en circulation		1.144.480
- Catégorie Allianz Rendite Plus III A EUR (EUR) (distribution)	WKN: A3E 2ZN/ISIN: LU2720183081	489.375
- Catégorie Allianz Rendite Plus III I EUR (EUR) (distribution)	WKN: A3E 2ZQ/ISIN: LU2720183248	--
- Catégorie Allianz Rendite Plus III P EUR (EUR) (distribution)	WKN: A3E 2ZP/ISIN: LU2720183164	12.057
- Catégorie AP (EUR) (distribution)	WKN: A3E 3QB/ISIN: LU2730223505	1.848
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D E7V/ISIN: LU2736375838	--
- Catégorie ATP (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 3QC/ISIN: LU2730223687	607
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 3QA/ISIN: LU2730223414	139.408
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E 3Q9/ISIN: LU2730223331	69.644
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2ZL/ISIN: LU2720182869	431.541
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E 2ZM/ISIN: LU2720182943	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		129,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	27,23
États-Unis	27,18
Italie	9,28
Pays-Bas	5,47
Espagne	5,22
Australie	5,22
Luxembourg	4,87
Allemagne	4,83
Suède	2,77
Royaume-Uni	2,76
Autres pays	3,83
Autres éléments de l'actif net	1,34
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.652.992,33
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	12.868,69
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	1.979,04
Total des produits	**1.667.840,06**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-36.521,39
Commission forfaitaire	-621.142,95
Autres frais	-48.569,48
Total des dépenses	**-706.233,82**
Résultat net/perte nette	**961.606,24**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.013.987,89
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.975.594,13**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.311.290,95
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**4.286.885,08**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	128.099.802,11
(Valeur d'acquisition EUR 125.788.511,16)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	79.606,98
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.418.650,98
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	381.191,24
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**129.979.251,31**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-20.049,80
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-117.189,64
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-137.239,44**
Actif net du Compartiment	**129.842.011,87**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	139.309.039,14
Rachats	-13.753.912,35
Produit total	4.286.885,08
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**129.842.011,87**

État des variations du nombre d'actions

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

	12.02.2024 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	1.190.340
- rachetées	-45.860
- à la fin de la période considérée	**1.144.480**

Allianz Target Maturity Euro Bond IV

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**17.909.712,46**	**70,54**
Obligations						**17.909.712,46**	**70,54**
Belgique						**3.579.290,11**	**14,10**
BE0312797690	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2024	EUR	3.591,0	%	99,67	3.579.290,11	14,10
France						**3.586.061,66**	**14,12**
FR0128379445	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	3.591,0	%	99,86	3.586.061,66	14,12
Allemagne						**3.586.533,87**	**14,13**
DE000BU0E105	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2024	EUR	3.591,0	%	99,88	3.586.533,87	14,13
Italie						**3.575.296,55**	**14,08**
IT0005282527	1.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	3.583,0	%	99,79	3.575.296,55	14,08
Pays-Bas						**3.582.530,27**	**14,11**
NL00150022Y9	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024	EUR	3.591,0	%	99,76	3.582.530,27	14,11
Parts d'OPC						**16.886.947,63**	**66,51**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**16.886.947,63**	**66,51**
LU2333323991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -XT- EUR - (0.010%)	Act	160.461	EUR	105,24	16.886.947,63	66,51
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**34.796.660,09**	**137,05**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**1.076.498,43**	**4,24**
Dépôts à vue						**1.076.498,43**	**4,24**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.076.498,43	4,24
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**1.076.498,43**	**4,24**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**-10.482.691,15**	**-41,29**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**25.390.467,37**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie Allianz Rendite Plus IV A EUR (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5D/ISIN: LU2829845390	100,90
- Catégorie Allianz Rendite Plus IV I EUR (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5F/ISIN: LU2829845556	1.009,68
- Catégorie Allianz Rendite Plus IV P EUR (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5E/ISIN: LU2829845473	1.009,24
- Catégorie AP (EUR) (distribution)	WKN: A40 EJX/ISIN: LU2833409886	100,95
- Catégorie ATP (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 EJY/ISIN: LU2833409704	100,94
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 E5C/ISIN: LU2829845127	--
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5B/ISIN: LU2829845044	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 E5A/ISIN: LU2827994489	100,76
Actions en circulation		234.915
- Catégorie Allianz Rendite Plus IV A EUR (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5D/ISIN: LU2829845390	50.896
- Catégorie Allianz Rendite Plus IV I EUR (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5F/ISIN: LU2829845556	1
- Catégorie Allianz Rendite Plus IV P EUR (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5E/ISIN: LU2829845473	1.850
- Catégorie AP (EUR) (distribution)	WKN: A40 EJX/ISIN: LU2833409886	86.446
- Catégorie ATP (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 EJY/ISIN: LU2833409704	81.715
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 E5C/ISIN: LU2829845127	--
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A40 E5B/ISIN: LU2829845044	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 E5A/ISIN: LU2827994489	14.007
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		25,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Luxembourg	66,51
Allemagne	14,13
France	14,12
Pays-Bas	14,11
Belgique	14,10
Italie	14,08
Autres actifs nets[1)]	-37,05
Actif net	**100,00**

[1)] Total des investissements en valeurs mobilières : 137,05% de l'actif net.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	5.303,60
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	523,42
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	30,09
Total des produits	**5.857,11**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.616,01
Commission forfaitaire	-14.092,59
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-15.708,60**
Résultat net/perte nette	**-9.851,49**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	58.786,85
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**48.935,36**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	96.099,11
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**145.034,47**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	34.796.660,09
(Valeur d'acquisition EUR 34.700.560,98)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.076.498,43
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	19.623,69
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.302.112,49
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**37.194.894,70**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-10.096.200,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.699.936,55
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-8.290,78
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-11.804.427,33**
Actif net du Compartiment	**25.390.467,37**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	35.482.461,79
Rachats	-10.237.028,89
Produit total	145.034,47
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**25.390.467,37**

État des variations du nombre d'actions

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

	01.07.2024 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	246.312
- rachetées	-11.397
- à la fin de la période considérée	**234.915**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Target Maturity Euro Bond V

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**5.135.679,98**	**49,79**
Obligations						**5.135.679,98**	**49,79**
Belgique						**1.029.115,14**	**9,98**
BE0312798706	0.0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.01.2025	EUR	1.038,0	%	99,14	1.029.115,14	9,98
France						**1.028.691,65**	**9,97**
FR0128071075	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2024	EUR	1.034,0	%	99,49	1.028.691,65	9,97
Allemagne						**1.029.082,70**	**9,98**
DE000BU0E121	0.0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2024	EUR	1.035,0	%	99,43	1.029.082,70	9,98
Italie						**1.019.703,33**	**9,88**
IT0005045270	2.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	1.021,0	%	99,87	1.019.703,33	9,88
Pays-Bas						**1.029.087,16**	**9,98**
NL00150024A5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2024	EUR	1.034,0	%	99,52	1.029.087,16	9,98
Parts d'OPC	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					**5.150.971,80**	**49,93**
Luxembourg						**5.150.971,80**	**49,93**
LU2333323991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -XT- EUR - (0.010%)	Act	48.945	EUR	105,24	5.150.971,80	49,93
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**10.286.651,78**	**99,72**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**23.700,45**	**0,23**
Dépôts à vue						**23.700,45**	**0,23**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				23.700,45	0,23
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**23.700,45**	**0,23**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**5.581,92**	**0,05**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**10.315.934,15**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie Allianz Rendite Plus V A (EUR) (distribution)	WKN: A40 J00/ISIN: LU2860454995	100,22
- Catégorie Allianz Rendite Plus V I (EUR) (distribution)	WKN: A40 J02/ISIN: LU2860453914	1.002,50
- Catégorie Allianz Rendite Plus V P (EUR) (distribution)	WKN: A40 J01/ISIN: LU2860453831	1.002,49
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 J03/ISIN: LU2860454052	100,20
Actions en circulation		12.885
- Catégorie Allianz Rendite Plus V A (EUR) (distribution)	WKN: A40 J00/ISIN: LU2860454995	2.873

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024
- Catégorie Allianz Rendite Plus V I (EUR) (distribution)	WKN: A40 J02/ISIN: LU2860453914	10.001
- Catégorie Allianz Rendite Plus V P (EUR) (distribution)	WKN: A40 J01/ISIN: LU2860453831	1
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A40 J03/ISIN: LU2860454052	10
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		10,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Luxembourg	49,93
Belgique	9,98
Allemagne	9,98
Pays-Bas	9,98
France	9,97
Italie	9,88
Autres éléments de l'actif net	0,28
Actif net	**100,00**

État des opérations

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

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.518,63
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**1.518,63**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-286,90
Commission forfaitaire	-2.639,52
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-2.926,42**
Résultat net/perte nette	**-1.407,79**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.631,79
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**7.224,00**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	18.285,53
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**25.509,53**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	10.286.651,78
(Valeur d'acquisition EUR 10.268.366,25)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	23.700,45
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	8.508,34
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**10.318.860,57**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.926,42
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-2.926,42**
Actif net du Compartiment	**10.315.934,15**

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

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

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	10.290.424,62
Rachats	0,00
Produit total	25.509,53
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**10.315.934,15**

État des variations du nombre d'actions

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

	05.09.2024 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	12.885
- rachetées	0
- à la fin de la période considérée	**12.885**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Thematica

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**3.936.605.532,14**	**96,87**
Actions						**3.802.030.448,02**	**93,56**
Canada						**97.936.061,49**	**2,41**
CA2960061091	ERO Copper	Act	634.910	CAD	30,78	14.456.137,74	0,36
CA3518581051	Franco-Nevada	Act	198.934	USD	125,51	24.968.206,34	0,61
CA46579R1047	Ivanhoe Mines -A-	Act	771.002	CAD	20,56	11.726.005,93	0,29
CA5503721063	Lundin Mining	Act	1.112.217	CAD	14,50	11.929.686,36	0,29
CA85472N1096	Stantec	Act	263.011	CAD	108,55	21.119.091,65	0,52
CA8787422044	Teck Resources -B-	Act	261.959	CAD	70,89	13.736.933,47	0,34
Chili						**13.012.612,40**	**0,32**
GB0000456144	Antofagasta	Act	474.544	GBP	20,44	13.012.612,40	0,32
Chine						**219.436.018,95**	**5,40**
CNE100000114	CMOC Group -H-	Act	23.745.000	HKD	7,63	23.325.267,47	0,57
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Act	5.794.800	HKD	31,20	23.276.783,44	0,57
KYG8208B1014	JD.com -A-	Act	1.285.900	HKD	167,10	27.663.910,24	0,68
KYG596691041	Meituan -A-	Act	916.800	HKD	172,00	20.301.726,47	0,50
KYG6427A1022	NetEase	Act	905.200	HKD	150,50	17.539.247,87	0,43
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act	3.491.000	HKD	50,15	22.539.833,66	0,56
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	472.400	HKD	444,60	27.040.160,67	0,67
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act	560.500	HKD	491,00	35.431.295,30	0,87
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Act	7.704.400	HKD	22,50	22.317.793,83	0,55
Danemark						**66.140.848,72**	**1,63**
DK0060079531	DSV	Act	73.436	DKK	1.378,50	15.212.606,00	0,37
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Act	219.315	DKK	795,20	26.207.919,21	0,65
DK0060094928	Orsted	Act	367.024	DKK	448,20	24.720.323,51	0,61
Finlande						**30.858.691,89**	**0,76**
FI4000297767	Nordea Bank	Act	2.571.732	SEK	120,95	30.858.691,89	0,76
France						**149.304.137,50**	**3,67**
FR0000120644	Danone	Act	341.153	EUR	65,40	24.998.802,46	0,62
FR0000130452	Eiffage	Act	122.303	EUR	87,20	11.949.393,33	0,29
FR0010307819	Legrand	Act	104.410	EUR	103,75	12.137.310,52	0,30
FR0000120321	L'Oreal	Act	56.176	EUR	403,60	25.403.539,50	0,62
FR0000044448	Nexans	Act	124.524	EUR	130,90	18.263.540,46	0,45
FR0000121972	Schneider Electric	Act	48.116	EUR	237,25	12.790.514,05	0,31
FR0000124141	Veolia Environnement	Act	856.264	EUR	29,08	27.899.366,97	0,69
FR0000125486	Vinci	Act	134.058	EUR	105,60	15.861.670,21	0,39
Allemagne						**144.366.266,13**	**3,55**
DE000A1EWWW0	adidas	Act	108.179	EUR	241,80	29.308.360,23	0,72
DE0005470306	CTS Eventim	Act	142.989	EUR	93,20	14.931.753,20	0,37
DE0006602006	GEA Group	Act	269.334	EUR	43,82	13.223.786,11	0,32
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Act	24.683	EUR	496,50	13.731.230,51	0,34
DE0007164600	SAP	Act	94.327	EUR	205,90	21.761.289,70	0,54
DE0007236101	Siemens	Act	106.566	EUR	181,94	21.723.966,12	0,53
DE000SYM9999	Symrise	Act	215.491	EUR	122,95	29.685.880,26	0,73
Hong Kong						**20.235.112,59**	**0,50**
HK0000069689	AIA Group	Act	2.256.600	HKD	69,65	20.235.112,59	0,50
Irlande						**76.301.546,07**	**1,88**
IE00BFRT3W74	Allegion	Act	102.783	USD	143,77	14.777.111,91	0,37
IE0004906560	Kerry Group -A-	Act	359.968	EUR	93,05	37.529.478,91	0,92
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act	62.495	USD	383,95	23.994.955,25	0,59
Italie						**85.203.764,97**	**2,10**
IT0003128367	Enel	Act	3.237.825	EUR	7,14	25.913.512,49	0,64
IT0004176001	Prysmian	Act	464.308	EUR	64,62	33.617.497,57	0,83
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Act	2.845.617	EUR	8,05	25.672.754,91	0,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Japon						**117.506.360,80**	**2,89**
JP3122400009	Advantest	Act	540.800	JPY	6.741,00	25.574.610,12	0,63
JP3236200006	Keyence	Act	28.200	JPY	68.360,00	13.523.813,53	0,33
JP3435000009	Sony Group	Act	1.712.000	JPY	2.777,50	33.358.448,21	0,82
JP3571400005	Tokyo Electron	Act	106.400	JPY	25.290,00	18.877.238,77	0,47
JP3951600000	Unicharm	Act	719.800	JPY	5.183,00	26.172.250,17	0,64
Norvège						**17.870.599,78**	**0,44**
NO0005052605	Norsk Hydro	Act	2.747.729	NOK	68,30	17.870.599,78	0,44
Corée du Sud						**16.043.146,33**	**0,39**
KR7006400006	Samsung SDI	Act	55.224	KRW	379.900,45	16.043.146,33	0,39
Espagne						**88.977.780,23**	**2,19**
ES0105046009	Aena	Act	95.319	EUR	198,40	21.189.143,74	0,52
ES0144580Y14	Iberdrola	Act	2.458.808	EUR	13,76	37.894.612,81	0,93
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	Act	500.758	EUR	53,28	29.894.023,68	0,74
Suède						**46.441.569,00**	**1,14**
SE0020050417	Boliden	Act	667.418	SEK	345,00	22.843.515,53	0,56
SE0015658109	Epiroc -A-	Act	1.086.637	SEK	218,90	23.598.053,47	0,58
Suisse						**238.467.592,45**	**5,87**
CH0012221716	ABB	Act	678.026	CHF	48,78	39.219.860,41	0,96
CH1216478797	DSM-Firmenich	Act	212.804	EUR	122,45	29.196.503,08	0,72
CH0114405324	Garmin	Act	65.775	USD	173,99	11.444.192,25	0,28
CH0030170408	Geberit	Act	34.654	CHF	552,20	22.691.733,43	0,56
CH0025751329	Logitech International	Act	327.052	CHF	75,32	29.210.905,54	0,72
CH0013841017	Lonza Group	Act	58.894	CHF	537,40	37.530.695,60	0,92
CH0038863350	Nestle	Act	175.774	CHF	85,04	17.725.389,49	0,44
CH0418792922	Sika	Act	104.632	CHF	278,40	34.542.332,27	0,85
NL0000226223	STMicroelectronics	Act	561.122	EUR	26,89	16.905.980,38	0,42
Pays-Bas						**27.270.598,29**	**0,67**
NL0010273215	ASML Holding	Act	32.439	EUR	750,30	27.270.598,29	0,67
Royaume-Uni						**226.988.728,21**	**5,59**
GB00B1XZS820	Anglo American	Act	396.875	GBP	24,32	12.948.648,12	0,32
GB0009895292	AstraZeneca	Act	145.560	GBP	116,50	22.749.669,31	0,56
GB0004052071	Halma	Act	758.639	GBP	26,11	26.573.524,08	0,65
IE000S9YS762	Linde	Act	55.952	USD	479,51	26.829.543,52	0,66
GB00BDR05C01	National Grid	Act	2.264.336	GBP	10,27	31.182.213,51	0,77
VGG6564A1057	Nomad Foods	Act	480.696	USD	19,28	9.267.818,88	0,23
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Act	123.888	USD	70,92	8.786.136,96	0,22
IE00BLS09M33	Pentair	Act	221.935	USD	96,99	21.525.475,65	0,53
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Act	3.035.885	GBP	3,07	12.511.622,82	0,31
GB00B1FH8J72	Severn Trent	Act	275.228	GBP	26,21	9.677.579,57	0,24
GB0007908733	SSE	Act	1.412.536	GBP	18,93	35.872.137,44	0,88
GB00B39J2M42	United Utilities Group	Act	648.740	GBP	10,42	9.064.358,35	0,22
États-Unis						**2.119.669.012,22**	**52,16**
US00287Y1091	AbbVie	Act	124.634	USD	194,79	24.277.456,86	0,60
US00724F1012	Adobe	Act	26.861	USD	515,48	13.846.308,28	0,34
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Act	80.769	USD	160,29	12.946.463,01	0,32
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	211.538	USD	164,35	34.766.270,30	0,86
US0090661010	Airbnb	Act	58.261	USD	128,25	7.471.973,25	0,18
US02079K3059	Alphabet -A-	Act	158.581	USD	163,95	25.999.354,95	0,64
US0231351067	Amazon.com	Act	164.394	USD	187,97	30.901.140,18	0,76
US0258161092	American Express	Act	132.015	USD	271,06	35.783.985,90	0,88
US0304201033	American Water Works	Act	220.539	USD	144,93	31.962.717,27	0,79
US0320951017	Amphenol -A-	Act	164.902	USD	65,02	10.721.928,04	0,26
US03662Q1058	ANSYS	Act	36.607	USD	325,15	11.902.766,05	0,29
US0378331005	Apple	Act	136.740	USD	227,79	31.148.004,60	0,77
US0382221051	Applied Materials	Act	135.881	USD	204,92	27.844.734,52	0,69
US0404131064	Arista Networks	Act	62.230	USD	380,26	23.663.579,80	0,58

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US0527691069	Autodesk	Act	54.804	USD	271,90	14.901.207,60	0,37
US07831C1036	BellRing Brands	Act	236.794	USD	61,11	14.470.481,34	0,36
US0937121079	Bloom Energy -A-	Act	884.709	USD	10,70	9.466.386,30	0,23
US09857L1089	Booking Holdings	Act	3.161	USD	4.248,10	13.428.244,10	0,33
US1011371077	Boston Scientific	Act	304.568	USD	83,35	25.385.742,80	0,62
US11135F1012	Broadcom	Act	222.475	USD	172,69	38.419.207,75	0,95
US03073E1055	Cencora	Act	53.222	USD	224,92	11.970.692,24	0,29
US16115Q3083	Chart Industries	Act	139.850	USD	125,70	17.579.145,00	0,43
US17275R1023	Cisco Systems	Act	375.230	USD	53,02	19.894.694,60	0,49
US21874C1027	Core & Main -A-	Act	187.220	USD	45,77	8.569.059,40	0,21
US2270461096	Crocs	Act	73.163	USD	144,31	10.558.152,53	0,26
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act	69.528	USD	285,86	19.875.274,08	0,49
US2358511028	Danaher	Act	89.315	USD	275,44	24.600.923,60	0,61
US2435371073	Deckers Outdoor	Act	91.500	USD	159,42	14.586.930,00	0,36
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Act	120.535	USD	120,22	14.490.717,70	0,36
US25746U1097	Dominion Energy	Act	482.419	USD	57,16	27.575.070,04	0,68
US5324571083	Eli Lilly	Act	38.743	USD	877,79	34.008.217,97	0,84
US2910111044	Emerson Electric	Act	166.951	USD	109,22	18.234.388,22	0,45
US29275Y1029	EnerSys	Act	144.780	USD	101,58	14.706.752,40	0,36
US29355A1079	Enphase Energy	Act	153.606	USD	115,00	17.664.690,00	0,43
US3364331070	First Solar	Act	113.248	USD	255,75	28.963.176,00	0,71
US3377381088	Fiserv	Act	117.613	USD	178,38	20.979.806,94	0,52
US34959E1091	Fortinet	Act	375.725	USD	77,45	29.099.901,25	0,72
US3535141028	Franklin Electric	Act	243.621	USD	105,02	25.585.077,42	0,63
US3580391056	Freshpet	Act	81.818	USD	135,74	11.105.975,32	0,27
US40412C1018	HCA Healthcare	Act	34.969	USD	403,28	14.102.298,32	0,35
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Act	54.057	USD	511,78	27.665.291,46	0,68
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Act	233.246	USD	158,62	36.997.480,52	0,91
US4612021034	Intuit	Act	24.373	USD	619,03	15.087.618,19	0,37
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	57.311	USD	479,18	27.462.284,98	0,68
US46266C1053	IQVIA Holdings	Act	96.020	USD	234,79	22.544.535,80	0,55
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	168.798	USD	210,50	35.531.979,00	0,87
US4824801009	KLA	Act	37.132	USD	782,40	29.052.076,80	0,72
US5128071082	Lam Research	Act	30.843	USD	827,12	25.510.862,16	0,63
US5627501092	Manhattan Associates	Act	82.840	USD	280,25	23.215.910,00	0,57
US5732841060	Martin Marietta Materials	Act	43.829	USD	539,11	23.628.652,19	0,58
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	64.460	USD	493,64	31.820.034,40	0,78
US58933Y1055	Merck	Act	222.868	USD	113,69	25.337.862,92	0,62
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	56.828	USD	567,36	32.241.934,08	0,79
US5951121038	Micron Technology	Act	166.774	USD	107,50	17.928.205,00	0,44
US5949181045	Microsoft	Act	74.779	USD	428,02	32.006.907,58	0,79
US6200763075	Motorola Solutions	Act	86.634	USD	446,36	38.669.952,24	0,95
US64110L1061	Netflix	Act	30.734	USD	707,35	21.739.694,90	0,54
US65339F1012	NextEra Energy	Act	485.906	USD	84,54	41.078.493,24	1,01
US6821891057	ON Semiconductor	Act	317.157	USD	74,39	23.593.309,23	0,58
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	73.516	USD	335,75	24.682.997,00	0,61
US7010941042	Parker-Hannifin	Act	47.099	USD	632,77	29.802.834,23	0,73
US7055731035	Pegasystems	Act	180.969	USD	72,21	13.067.771,49	0,32
US7433151039	Progressive	Act	55.826	USD	251,10	14.017.908,60	0,35
US69370C1009	PTC	Act	72.872	USD	182,18	13.275.820,96	0,33
US7475251036	QUALCOMM	Act	103.839	USD	170,13	17.666.129,07	0,43
US74762E1029	Quanta Services	Act	81.991	USD	296,74	24.330.009,34	0,60
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	26.757	USD	1.042,69	27.899.256,33	0,69
US7607591002	Republic Services	Act	141.108	USD	199,38	28.134.113,04	0,69
US7739031091	Rockwell Automation	Act	79.658	USD	270,61	21.556.251,38	0,53
US7766961061	Roper Technologies	Act	32.387	USD	553,80	17.935.920,60	0,44
US78409V1044	S&P Global	Act	55.132	USD	512,72	28.267.279,04	0,70
US79466L3024	Salesforce	Act	103.531	USD	276,64	28.640.815,84	0,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US8168511090	Sempra	Act	312.005	USD	83,25	25.974.416,25	0,64
US81762P1021	ServiceNow	Act	21.289	USD	881,79	18.772.427,31	0,46
US8636671013	Stryker	Act	40.732	USD	360,27	14.674.517,64	0,36
US86771W1053	Sunrun	Act	1.178.122	USD	18,50	21.795.257,00	0,54
US8716071076	Synopsys	Act	36.226	USD	513,31	18.595.168,06	0,46
CH0102993182	TE Connectivity	Act	154.202	USD	151,22	23.318.426,44	0,57
US88162G1031	Tetra Tech	Act	629.885	USD	46,40	29.226.664,00	0,72
US8825081040	Texas Instruments	Act	66.511	USD	209,14	13.910.110,54	0,34
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	46.232	USD	614,42	28.405.865,44	0,70
US8923561067	Tractor Supply	Act	78.010	USD	286,14	22.321.781,40	0,55
US90353T1007	Uber Technologies	Act	223.079	USD	75,75	16.898.234,25	0,42
US9078181081	Union Pacific	Act	100.886	USD	244,22	24.638.378,92	0,61
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	49.259	USD	581,85	28.661.349,15	0,71
US92338C1036	Veralto	Act	151.371	USD	110,30	16.696.221,30	0,41
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	20.560	USD	462,88	9.516.812,80	0,23
US92826C8394	Visa -A-	Act	106.579	USD	275,17	29.327.343,43	0,72
US94106L1098	Waste Management	Act	170.551	USD	205,51	35.049.936,01	0,86
US98419M1009	Xylem	Act	190.486	USD	134,51	25.622.271,86	0,63
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Act	69.972	USD	368,60	25.791.679,20	0,63
US98978V1035	Zoetis	Act	173.703	USD	194,81	33.839.081,43	0,83
US98980G1022	Zscaler	Act	74.425	USD	171,77	12.783.982,25	0,31
Actions de participation						**43.085.469,18**	**1,06**
Taïwan						**43.085.469,18**	**1,06**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	242.094	USD	177,97	43.085.469,18	1,06
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**91.489.614,94**	**2,25**
Royaume-Uni						**9.249.202,05**	**0,23**
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Act	792.461	GBP	8,70	9.249.202,05	0,23
États-Unis						**82.240.412,89**	**2,02**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	133.645	USD	230,32	30.781.116,40	0,75
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Act	167.871	USD	125,59	21.082.918,89	0,52
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust	Act	238.808	USD	127,20	30.376.377,60	0,75
Parts d'OPC						**5.832.093,17**	**0,14**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**5.832.093,17**	**0,14**
LU2365567606	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Thematica -WT6- USD - (0.930%)	Act	100.884	USD	57,81	5.832.093,17	0,14
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.942.437.625,31**	**97,01**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**123.339.675,67**	**3,04**
Dépôts à vue						**123.339.675,67**	**3,04**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				123.339.675,67	3,04
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**123.339.675,67**	**3,04**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**5.093.736,81**	**0,13**
Opérations de change à terme				**5.093.736,81**	**0,13**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-1.664.872,34		-49.692,32	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-14.296.508,45		-27.959,88	0,00
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2024	CZK	-1.258.132,68		-146,10	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-820.910,23		-15.900,20	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-10.403.156,97		-132.785,50	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-23.349.476,32		1.196.955,47	0,03
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-53.259,84		970,30	0,00
Sold USD / Bought CNY - 08 Oct 2024	USD	-125.707,91		53,79	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-13.562.587,58		254.638,24	0,01
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2024	USD	-2.904.228,34		70.008,03	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-949.800,14		16.457,07	0,00
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-148.208,77		7.485,95	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-118.645.392,79		3.773.651,96	0,09
Investissements en produits dérivés				**5.093.736,81**	**0,13**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-7.037.684,86**	**-0,18**
Actif net du Compartiment	**USD**			**4.063.833.352,93**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	12,36	11,01	9,94
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D GBJ/ISIN: LU2449769640	98,27	86,38	77,04
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	12,72	11,23	10,14
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	5.021,13	4.274,86	3.624,70
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	214,40	195,47	180,02
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	163,35	146,42	134,73
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D XRU/ISIN: LU2547933452	114,21	103,39	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	1.145,28	1.036,26	949,33
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	1.721,62	1.531,48	1.402,72
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	1.615,73	1.432,99	1.306,84
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	2.287,71	2.064,36	1.893,37
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD5/ISIN: LU2849615013	1.020,93	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	175,53	158,74	145,39
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	171,18	152,44	139,38
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D GBH/ISIN: LU2449769566	102,23	88,02	76,97
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	1.431,46	1.268,57	1.153,81
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	159,04	135,25	116,64
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL3/ISIN: LU2444843952	116,67	107,52	99,15
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	11,77	10,46	9,32
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	13,02	11,59	10,40
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	15,31	13,26	11,51
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A40 H3R/ISIN: LU2855477845	10,95	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	13,49	11,84	10,47
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	175,98	149,45	127,62
- Catégorie AT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 C2Z/ISIN: LU2813310518	10,53	--	--
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	12,24	10,46	8,98
- Catégorie BT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7YY/ISIN: LU2783655579	10,56	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.695,68	1.427,66	1.208,74
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C ZHH/ISIN: LU2384383738	1.057,39	890,64	755,10
- Catégorie PT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 C2Y/ISIN: LU2813310435	1.053,49	--	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	168,41	141,98	120,38
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 4TX/ISIN: LU2573323222	1.168,71	980,50	--
Actions en circulation		46.569.567	64.390.291	59.390.063
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	2.729.738	3.459.718	3.263.984
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D GBJ/ISIN: LU2449769640	465	768	103
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	6.461.755	12.764.463	4.865.665
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	13.041	14.414	13.973
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	9.680.268	10.170.533	8.633.092
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	2.678.800	2.510.047	2.280.814
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D XRU/ISIN: LU2547933452	119.800	13	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	3.135	15.536	2.145

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	103.637	129.298	87.363
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	8.629	8.908	9.051
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	24.697	38.802	43.823
- Catégorie P12 (EUR) (distribution)	WKN: A40 GD5/ISIN: LU2849615013	1	--	--
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	389.839	581.157	667.485
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	135.685	193.971	208.501
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D GBH/ISIN: LU2449769566	407	627	100
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	154.569	379.682	290.019
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	740	917	930
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL3/ISIN: LU2444843952	8	8	8
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	2.624.926	4.088.324	4.177.122
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	8.153.557	10.689.469	12.658.007
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	2.602.437	3.256.142	3.245.154
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A40 H3R/ISIN: LU2855477845	1.449	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	8.674.254	11.841.252	13.762.598
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	1.635.899	2.057.760	2.251.754
- Catégorie AT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 C2Z/ISIN: LU2813310518	108	--	--
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	317.844	2.100.583	2.838.394
- Catégorie BT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7YY/ISIN: LU2783655579	106	--	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	7.275	16.297	15.566
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C ZHH/ISIN: LU2384383738	69	71	1
- Catégorie PT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A40 C2Y/ISIN: LU2813310435	1	--	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	32.562	62.445	74.411
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 4TX/ISIN: LU2573323222	13.863	9.086	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		4.063,8	4.151,3	3.137,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	54,18
Suisse	5,87
Royaume-Uni	5,82
Chine	5,40
France	3,67
Allemagne	3,55
Japon	2,89
Canada	2,41
Espagne	2,19
Italie	2,10
Autres pays	8,93
Autres éléments de l'actif net	2,99
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

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

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.612.206,08
- taux d'intérêt négatif	-42,24
Dividendes	55.865.282,37
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	25.218,39
Total des produits	**58.502.664,60**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.908.949,40
Commission forfaitaire	-72.735.965,12
Autres frais	-70.414,53
Total des dépenses	**-74.715.329,05**
Résultat net/perte nette	**-16.212.664,45**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	99.580.296,03
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-2.586.816,88
- opérations de change	-67.819.250,95
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**12.961.563,75**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	692.826.780,07
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	8.543.911,64
- opérations de change	80.836,20
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**714.413.091,66**

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

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.942.437.625,31
(Valeur d'acquisition USD 3.289.173.592,21)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	123.339.675,67
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.757.668,27
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.950.100,35
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	5.320.220,81
Total de l'actif	**4.075.805.290,41**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.492.479,18
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-6.252.974,30
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-226.484,00
Total du passif	**-11.971.937,48**
Actif net du Compartiment	**4.063.833.352,93**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	4.151.271.832,75
Souscriptions	1.051.568.701,29
Rachats	-1.804.376.110,48
Distribution	-49.044.162,29
Produit total	714.413.091,66
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**4.063.833.352,93**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	64.390.291
- émises	8.424.256
- rachetées	-26.244.983
- à la fin de la période considérée	**46.569.564**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Total Return Asian Equity

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**331.539.763,86**	**97,45**
Actions						**301.885.209,60**	**88,73**
Chine						**77.876.576,81**	**22,89**
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Act	1.442.000	HKD	38,55	7.156.811,25	2,10
KYG2122G1064	China Resources Mixc Lifestyle Services	Act	850.000	HKD	34,95	3.824.688,12	1,12
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING Energy Transportation -H-	Act	2.430.000	HKD	9,47	2.962.689,74	0,87
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Act	2.344.400	HKD	23,70	7.153.358,31	2,10
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Act	4.624.000	HKD	7,87	4.685.138,98	1,38
KYG596691041	Meituan -B-	Act	258.900	HKD	172,00	5.733.111,89	1,69
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Act	1.600.500	HKD	50,15	10.333.716,35	3,04
KYG875721634	Tencent Holdings	Act	444.600	HKD	444,60	25.448.889,58	7,48
KYG9066F1019	Trip.com Group	Act	74.400	HKD	491,00	4.703.101,46	1,38
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Act	2.584.000	HKD	17,66	5.875.071,13	1,73
Hong Kong						**26.849.400,69**	**7,89**
HK0000069689	AIA Group	Act	742.200	HKD	69,65	6.655.366,73	1,96
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Act	1.819.000	HKD	34,00	7.962.355,00	2,34
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Act	213.100	HKD	326,20	8.949.470,21	2,63
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Act	298.000	HKD	85,55	3.282.208,75	0,96
Inde						**58.752.026,58**	**17,27**
INE472A01039	Blue Star	Act	178.079	INR	2.090,90	4.443.726,30	1,31
INE271C01023	DLF	Act	632.636	INR	894,30	6.752.093,74	1,98
INE776C01039	GMR Airports Infrastructure	Act	4.726.603	INR	94,18	5.312.624,77	1,56
INE634S01028	Mankind Pharma	Act	191.782	INR	2.545,00	5.825.013,83	1,71
INE211B01039	Phoenix Mills	Act	300.996	INR	1.782,45	6.402.939,69	1,88
INE134E01011	Power Finance	Act	1.225.225	INR	489,00	7.150.329,24	2,10
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Act	2.047.517	INR	353,15	8.629.548,18	2,54
INE002A01018	Reliance Industries	Act	236.958	INR	2.954,85	8.356.186,91	2,46
INE775A01035	Samvardhana Motherson International	Act	2.345.981	INR	210,00	5.879.563,92	1,73
Indonésie						**7.479.760,07**	**2,20**
ID1000109507	Bank Central Asia	Act	10.967.900	IDR	10.325,00	7.479.760,07	2,20
Malaisie						**7.929.894,47**	**2,33**
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Act	4.060.500	MYR	8,05	7.929.894,47	2,33
Philippines						**5.566.447,88**	**1,63**
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Act	2.308.881	PHP	135,10	5.566.447,88	1,63
Singapour						**6.451.531,04**	**1,90**
SGXE34184239	Seatrium	Act	2.191.400	SGD	1,78	3.047.772,79	0,90
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	Act	1.340.400	SGD	3,25	3.403.758,25	1,00
Corée du Sud						**32.448.689,21**	**9,54**
KR7352480008	C&C International	Act	21.359	KRW	94.347,80	1.541.006,85	0,45
KR7086790003	Hana Financial Group	Act	121.820	KRW	59.017,56	5.497.835,25	1,62
KR7267260008	HD Hyundai Electric	Act	8.285	KRW	330.719,15	2.095.288,03	0,62
KR7005930003	Samsung Electronics	Act	323.493	KRW	61.727,55	15.269.886,31	4,49
KR7000660001	SK Hynix	Act	60.030	KRW	175.246,02	8.044.672,77	2,36
Taïwan						**68.526.721,75**	**20,14**
TW0003017000	Asia Vital Components	Act	89.000	TWD	590,00	1.659.267,22	0,49
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Act	5.736.000	TWD	34,40	6.235.078,13	1,83
TW0002308004	Delta Electronics	Act	506.000	TWD	380,50	6.083.863,93	1,79
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Act	2.181.000	TWD	187,50	12.922.045,09	3,80
TW0002454006	MediaTek	Act	157.000	TWD	1.175,00	5.829.238,62	1,71
TW0002382009	Quanta Computer	Act	561.000	TWD	264,00	4.679.948,81	1,37
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Act	1.029.000	TWD	957,00	31.117.279,95	9,15
Thaïlande						**10.004.161,10**	**2,94**
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services -F-	Act	7.111.700	THB	30,25	6.684.136,24	1,96
TH0016010017	Kasikornbank	Act	710.000	THB	150,50	3.320.024,86	0,98

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Actions de participation						**29.654.554,26**	**8,72**
Chine						**11.589.278,74**	**3,41**
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Act	107.978	USD	107,33	11.589.278,74	3,41
Inde						**11.353.270,50**	**3,34**
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Act	176.430	USD	64,35	11.353.270,50	3,34
Irlande						**6.712.005,02**	**1,97**
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Act	49.579	USD	135,38	6.712.005,02	1,97
Parts d'OPC						**1.766.976,65**	**0,52**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Luxembourg						**1.766.976,65**	**0,52**
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (0.670%)	Act	764	USD	2.313,99	1.766.976,65	0,52
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**333.306.740,51**	**97,97**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**14.232.608,49**	**4,18**
Dépôts à vue						**14.232.608,49**	**4,18**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				14.232.608,49	4,18
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**14.232.608,49**	**4,18**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**824.862,47**	**0,24**
Opérations de change à terme				**824.862,47**	**0,24**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-1.602.047,83		-42.407,21	-0,01
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-5.403,19		-75,26	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-16.019.062,28		829.259,14	0,24
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-1.201.598,01		38.085,80	0,01
Investissements en produits dérivés				**824.862,47**	**0,24**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-8.149.091,45**	**-2,39**
Actif net du Compartiment	**USD**			**340.215.120,02**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	10,09	8,79	8,54
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	135,82	119,18	118,74
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.720,49	1.502,45	1.486,87
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	11,74	10,16	9,70
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	19,08	15,98	14,80
- Catégorie AT4 (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	0,89	0,75	0,69
- Catégorie IT (JPY) (capitalisation)	WKN: A3D 20C/ISIN: LU2556244585	239.696,54	205.962,62	--
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	9,82	8,52	8,24
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	36,36	30,76	28,41
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	11,70	10,04	9,58
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	9,94	8,74	8,55
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	43,14	35,85	33,10
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.512,38	1.243,96	1.137,29
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	51,62	42,47	38,84
Actions en circulation		19.095.827	23.199.339	25.689.047
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	2.338.497	2.864.578	3.194.365
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	519.839	591.505	540.209
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.090	1.850	1.860
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	8.823.558	10.477.698	12.843.113
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	822.998	1.199.048	1.388.649
- Catégorie AT4 (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	9.126	24.126	24.126
- Catégorie IT (JPY) (capitalisation)	WKN: A3D 20C/ISIN: LU2556244585	1	1	--
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	167.229	203.498	196.946
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	1.942.401	2.384.455	1.474.853
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	1.091.970	1.439.953	1.562.379
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	177.764	171.975	169.876
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	3.197.755	3.717.640	4.169.345
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.855	1.300	1.300
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	1.744	121.712	122.025
Actifs du Compartiment en millions d'USD		340,2	340,7	305,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	26,30
Inde	20,61
Taïwan	20,14
Corée du Sud	9,54
Hong Kong	7,89
Thaïlande	2,94
Malaisie	2,33
Indonésie	2,20
Autres pays	6,02
Autres éléments de l'actif net	2,03
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	266.564,18
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	6.586.741,26
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	24.493,29
Total des produits	**6.877.798,73**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-169.880,09
Commission forfaitaire	-6.779.939,49
Autres frais	-12.387,26
Total des dépenses	**-6.962.206,84**
Résultat net/perte nette	**-84.408,11**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-112.210,06
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-344.927,48
- opérations de change	-10.111.831,82
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-10.653.377,47**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	72.429.343,57
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.132.157,41
- opérations de change	19.323,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**62.927.446,55**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	333.306.740,51
(Valeur d'acquisition USD 291.361.831,19)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	14.232.608,49
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	387.664,88
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	142.050,41
- opérations sur valeurs mobilières	9.514.785,34
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	867.344,94
Total de l'actif	**358.451.194,57**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-6.920.554,09
- opérations sur valeurs mobilières	-9.501.726,34
Impôt sur les plus-values	-1.197.637,20
À payer (autres)	-573.674,45
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-42.482,47
Total du passif	**-18.236.074,55**
Actif net du Compartiment	**340.215.120,02**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	340.737.926,16
Souscriptions	36.559.308,03
Rachats	-97.307.297,57
Distribution	-2.702.263,15
Produit total	62.927.446,55
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**340.215.120,02**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	23.199.339
- émises	2.130.050
- rachetées	-6.233.563
- à la fin de la période considérée	**19.095.826**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Treasury Short Term Plus Euro

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**147.202.294,98**	**95,27**
Obligations								**147.202.294,98**	**95,27**
Australie								**2.001.921,20**	**1,30**
XS2822525205	3.9510	%	Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 24/27	EUR	2.000,0	%	100,10	2.001.921,20	1,30
Autriche								**981.635,90**	**0,64**
AT0000A2WVQ2	1.5000	%	Erste Group Bank EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0	%	98,16	981.635,90	0,64
Belgique								**488.762,25**	**0,32**
BE6324000858	2.5000	%	Syensqo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	%	97,75	488.762,25	0,32
Canada								**3.905.920,60**	**2,53**
XS2632933631	3.8990	%	Bank of Montreal EUR FLR-MTN 23/25	EUR	400,0	%	100,21	400.822,40	0,26
XS2798993858	4.1740	%	Bank of Montreal EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.000,0	%	100,06	1.000.615,10	0,65
XS2635167880	4.2890	%	National Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.000,0	%	100,26	1.002.643,20	0,65
XS2803392021	4.0440	%	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.500,0	%	100,12	1.501.839,90	0,97
Chili								**983.160,90**	**0,64**
XS1346652891	1.7500	%	Chile Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0	%	98,32	983.160,90	0,64
Danemark								**1.002.078,20**	**0,65**
XS2798276270	4.3490	%	Danske Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.000,0	%	100,21	1.002.078,20	0,65
France								**19.718.588,26**	**12,76**
FR0014009A50	1.0000	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	%	98,55	985.524,90	0,64
FR0013476611	1.1250	%	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	800,0	%	94,21	753.649,68	0,49
XS1325645825	2.7500	%	BNP Paribas EUR MTN 15/26	EUR	800,0	%	99,58	796.619,28	0,52
XS1793252419	1.2500	%	BNP Paribas EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,06	990.615,70	0,64
FR0013412343	1.0000	%	BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	%	98,89	1.483.300,05	0,96
FR0012317758	4.0000	%	CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/49	EUR	500,0	%	100,05	500.239,05	0,32
FR001400RYN6	2.8750	%	EssilorLuxottica EUR MTN 24/29	EUR	2.300,0	%	100,43	2.309.996,03	1,49
FR0012370872	2.0000	%	Imerys EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	%	99,54	995.366,90	0,64
FR0013292687	4.2080	%	RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.700,0	%	100,06	2.701.539,81	1,75
FR0013322146	4.0400	%	RCI Banque EUR FLR-MTN 18/25	EUR	2.700,0	%	100,21	2.705.662,98	1,75
FR0013250693	1.6250	%	RCI Banque EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	%	99,04	990.435,20	0,64
FR0013505104	1.0000	%	Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	300,0	%	98,87	296.610,93	0,19
FR0014009KS6	0.8750	%	Sanofi EUR Notes 22/25	EUR	900,0	%	98,75	888.721,92	0,58
FR0013509098	1.1250	%	Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	%	98,67	789.350,00	0,51
XS1195574881	2.6250	%	Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	200,0	%	99,57	199.134,92	0,13
FR0013311503	1.1250	%	Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	500,0	%	99,30	496.501,50	0,32
FR0013342334	1.5000	%	Valeo EUR MTN 18/25	EUR	500,0	%	98,22	491.076,05	0,32
FR00140007K5	2.2500	%	Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	%	97,49	779.943,60	0,50
FR0014001I50	0.0000	%	Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 14.01.2027	EUR	600,0	%	94,05	564.299,76	0,37
Allemagne								**32.632.342,27**	**21,12**
DE000AAR0413	5.8750	%	Aareal Bank EUR MTN 24/26	EUR	1.000,0	%	103,66	1.036.569,40	0,67
DE000BLB9V03	4.2060	%	Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.000,0	%	100,17	3.005.041,20	1,95
DE000CB0HRQ9	0.7500	%	Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.400,0	%	98,85	1.383.939,62	0,90
DE000CZ45YA3	4.1600	%	Commerzbank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	700,0	%	100,40	702.782,64	0,46
DE000CB0HRY3	0.1000	%	Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	1.800,0	%	97,40	1.753.174,98	1,13
DE000DL19VR6	1.0000	%	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	1.000,0	%	99,67	996.655,00	0,65
DE000DL19US6	2.6250	%	Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	2.800,0	%	99,36	2.782.160,64	1,80
DE000A289N78	1.2500	%	Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	1.000,0	%	94,34	943.381,80	0,61
XS2463505581	0.8750	%	E.ON EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	99,39	99.389,99	0,06
XS2895631567	3.1250	%	E.ON EUR MTN 24/30	EUR	1.100,0	%	100,46	1.105.102,90	0,72

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.000,0	%	94,43	1.888.584,60	1,22
XS2237434472	0.3750 % Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	800,0	%	95,45	763.589,68	0,49
DE000HCB0B02	5.0580 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.000,0	%	100,87	2.017.321,80	1,31
DE000HCB0B44	4.5000 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 24/28	EUR	700,0	%	102,17	715.157,17	0,46
DE000LB38937	4.1230 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.300,0	%	100,18	1.302.385,50	0,84
DE000LB39BG3	4.2690 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	4.000,0	%	100,31	4.012.548,40	2,60
XS2752465810	4.3480 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozen-trale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.800,0	%	100,13	2.803.521,84	1,81
XS2171210862	0.3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozen-trale EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	%	98,19	981.941,10	0,64
XS2218405772	1.6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	%	96,50	579.009,36	0,37
XS2837886105	4.2480 % Volkswagen Financial Services Overseas EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.050,0	%	100,36	1.053.797,85	0,68
DE000A3MQS56	1.3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	600,0	%	97,81	586.856,52	0,38
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	2.200,0	%	96,34	2.119.430,28	1,37
Hong Kong						**508.625,00**	**0,33**
HK0000929676	3.3750 % Hong Kong Government EUR MTN 23/27	EUR	500,0	%	101,73	508.625,00	0,33
Indonésie						**494.774,20**	**0,32**
XS1810775145	1.7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	500,0	%	98,95	494.774,20	0,32
Irlande						**1.274.648,56**	**0,82**
XS2325562424	0.0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	900,0	%	97,09	873.794,52	0,56
XS2634593854	3.6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	400,0	%	100,21	400.854,04	0,26
Italie						**16.533.665,63**	**10,70**
XS0880764435	5.2000 % Hera EUR MTN 13/28	EUR	1.000,0	%	107,18	1.071.787,80	0,69
XS2719281227	4.3420 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.850,0	%	100,56	1.860.331,51	1,21
XS2804483381	4.2640 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.500,0	%	100,23	1.503.379,35	0,97
IT0005067076	1.2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	%	99,25	992.464,00	0,64
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	3.000,0	%	96,54	2.896.050,00	1,88
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	2.650,0	%	95,73	2.536.897,74	1,64
IT0005493298	1.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/25	EUR	4.000,0	%	98,65	3.945.880,00	2,55
XS2106861771	1.1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	750,0	%	98,72	740.383,73	0,48
XS2063547041	0.5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	%	98,65	986.491,50	0,64
Japon						**1.428.321,81**	**0,92**
XS2883451044	2.6250 % Development Bank of Japan EUR MTN 24/28	EUR	550,0	%	100,28	551.551,44	0,35
XS2241387252	0.2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	900,0	%	97,42	876.770,37	0,57
Luxembourg						**7.000.980,20**	**4,53**
XS1823623878	1.8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	%	98,35	983.537,90	0,64
DE000A3LKBD0	4.6880 % Traton Finance Luxembourg EUR FLR-MTN 23/26	EUR	4.000,0	%	100,64	4.025.702,40	2,60
DE000A3LHK72	4.0000 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 23/25	EUR	1.000,0	%	100,48	1.004.837,30	0,65
XS2114807691	0.0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	1.000,0	%	98,69	986.902,60	0,64
Nouvelle-Zélande						**2.785.789,18**	**1,80**
XS1699732704	0.6250 % ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	%	99,86	998.643,50	0,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
XS2861553167	3.6610 % Bank of New Zealand EUR MTN 24/29	EUR	1.750,0	%	102,12	1.787.145,68	1,16
Philippines						**1.961.355,80**	**1,27**
XS2334361271	0.2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	2.000,0	%	98,07	1.961.355,80	1,27
Roumanie						**999.692,30**	**0,65**
XS1129788524	2.8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	%	99,97	999.692,30	0,65
Serbie						**392.855,76**	**0,25**
XS2170186923	3.1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	%	98,21	392.855,76	0,25
Espagne						**4.174.779,50**	**2,70**
XS2076079594	0.6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	300,0	%	99,74	299.211,39	0,19
XS2575952341	4.2140 % Banco Santander EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.000,0	%	100,15	1.001.514,60	0,65
XS2055758804	0.6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	%	100,00	1.000.000,00	0,65
XS2909821899	2.6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 24/28	EUR	300,0	%	99,69	299.084,67	0,19
ES0224244071	1.6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	700,0	%	97,59	683.119,15	0,44
XS2100690036	0.3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	900,0	%	99,09	891.849,69	0,58
Supranational						**3.855.893,60**	**2,50**
XS2296027217	0.2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	4.000,0	%	96,40	3.855.893,60	2,50
Suède						**1.918.903,20**	**1,24**
XS2332179725	0.0500 % Länsförsäkringar Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	%	95,95	1.918.903,20	1,24
Suisse						**4.008.806,80**	**2,59**
CH0591979635	4.6640 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	4.000,0	%	100,22	4.008.806,80	2,59
Pays-Bas						**19.454.823,07**	**12,59**
XS2613658470	3.7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/25	EUR	900,0	%	100,19	901.679,58	0,58
XS2454766473	0.7500 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/25	EUR	1.100,0	%	98,85	1.087.337,46	0,71
XS2447561403	0.5000 % BMW Finance EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	%	98,90	989.028,30	0,64
XS2613819155	3.5000 % BMW Finance EUR MTN 23/24	EUR	2.000,0	%	99,99	1.999.723,60	1,30
XS2887901325	3.0000 % BMW International Investment EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0	%	100,40	1.003.967,30	0,65
XS2356091269	0.2500 % de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	%	95,38	1.239.894,63	0,80
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International EUR MTN 21/26	EUR	650,0	%	95,94	623.605,00	0,41
XS2719096831	3.6250 % Heineken EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	101,79	203.572,30	0,13
XS2483607474	2.1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.000,0	%	99,21	992.088,40	0,64
XS1771838494	1.1250 % ING Groep EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,18	991.828,30	0,64
DE000A3LSYG8	3.0000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 24/27	EUR	250,0	%	100,35	250.865,33	0,16
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.500,0	%	94,65	2.366.345,25	1,53
XS2630448434	6.3750 % NIBC Bank EUR MTN 23/25	EUR	400,0	%	103,53	414.124,32	0,27
XS2860946867	4.2340 % Rabobank EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.500,0	%	99,88	1.498.153,65	0,97
XS1207058733	4.5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	200,0	%	100,17	200.346,32	0,13
XS2241090088	0.1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	500,0	%	99,98	499.881,05	0,32
XS2207430120	2.3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/unde-fined	EUR	600,0	%	98,44	590.618,28	0,38
XS2560100468	3.7500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 22/24	EUR	3.600,0	%	100,05	3.601.764,00	2,33
Émirats arabes unis						**1.913.987,60**	**1,24**
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	%	95,70	1.913.987,60	1,24
Royaume-Uni						**7.425.532,90**	**4,81**
XS2815894071	4.3230 % Barclays EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.500,0	%	100,24	1.503.658,35	0,97
XS2342059784	4.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/26	EUR	1.000,0	%	100,48	1.004.835,70	0,65
XS2355599197	0.1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	%	95,66	1.434.916,35	0,93
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	2.000,0	%	99,62	1.992.425,00	1,29
XS1140857316	3.1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	500,0	%	99,89	499.456,60	0,33
XS1794084068	1.3750 % WPP Finance 2016 EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,02	990.240,90	0,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
États-Unis						**9.354.450,29**	**6,05**
XS1577962084	1.3000 % Baxter International EUR Notes 17/25	EUR	600,0	%	98,78	592.705,08	0,38
XS2819338091	4.1480 % Citigroup EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.500,0	%	100,13	1.501.947,90	0,97
XS1792505866	1.6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	99,12	991.152,80	0,64
XS2444424639	1.0000 % General Motors Financial EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	%	98,99	989.905,00	0,64
XS2389353181	4.4550 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0	%	101,32	1.519.797,15	0,99
XS2075185228	0.9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	500,0	%	99,69	498.438,25	0,32
XS2838379712	3.6740 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 24/28	EUR	650,0	%	101,82	661.812,71	0,43
XS2790333616	4.1300 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	600,0	%	100,32	601.941,60	0,39
XS1492457665	2.2500 % Utah Acquisition Sub EUR Notes 16/24	EUR	2.000,0	%	99,84	1.996.749,80	1,29
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**147.202.294,98**	**95,27**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**6.294.290,60**	**4,08**
Dépôts à vue						**333.210,60**	**0,22**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				213.961,31	0,14
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				119.249,29	0,08
Dépôts à terme						**5.961.080,00**	**3,86**
FR0128450568	0.0000 % Credit Agricole (01.02.2024 - 31.01.2025)	EUR	2.000,0	%	98,89	1.977.840,00	1,28
XS2759986560	0.0000 % Deutsche Bank (30.01.2024 - 28.01.2025)	EUR	1.000,0	%	98,92	989.180,00	0,64
XS2709229293	0.0000 % DNB Bank (23.10.2023 - 21.10.2024)	EUR	3.000,0	%	99,80	2.994.060,00	1,94
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**6.294.290,60**	**4,08**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**6.199,06**	**0,00**
Opérations à terme					**6.199,06**	**0,00**
Achat de contrats à terme obligataires					**50.126,40**	**0,03**
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	104	USD	110,25	50.126,40	0,03
Vente de contrats à terme obligataires					**-43.927,34**	**-0,03**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/24	Ctr	-100	EUR	107,07	-43.760,00	-0,03
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-21	USD	133,88	-167,34	0,00
Investissements en produits dérivés					**6.199,06**	**0,00**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**1.010.782,77**	**0,65**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**154.513.567,41**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	94,86	92,22	89,56
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	935,97	909,40	883,14
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	1.042,83	995,74	966,14
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	51,57	49,65	48,22
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	99,18	96,29	93,51
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	1.005,14	975,39	947,25
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M8Q/ISIN: LU2334260838	1.049,57	998,62	966,13
Actions en circulation		1.591.449	1.916.922	3.024.516
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	700.250	865.503	1.154.858
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	8.194	8.812	13.564
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	3.575	4.666	7.491
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	669.280	807.180	883.480
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	186.606	193.584	655.371
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	23.543	37.176	185.885
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M8Q/ISIN: LU2334260838	1	1	123.867
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		154,5	187,5	522,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2024	39,06
2025	22,76
2026	17,05
2027	5,28
2028	2,12
2029	2,65
Autres échéances	6,35
Autres éléments de l'actif net	4,73
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	3.472.032,73
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	49.977,45
- taux d'intérêt négatif	-1.558,57
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	102.529,10
Total des produits	**3.622.980,71**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-51.961,90
Commission forfaitaire	-584.669,89
Autres frais	-3.354,85
Total des dépenses	**-639.986,64**
Résultat net/perte nette	**2.982.994,07**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-5.100,00
- opérations sur valeurs mobilières	-299.039,60
- opérations à terme sur instruments financiers	-48.368,03
- opérations de change à terme	-21.275,05
- opérations de change	-336,66
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.608.874,73**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.453.965,99
- opérations à terme sur instruments financiers	-122.812,14
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	4.369,68
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**7.944.398,26**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	147.202.294,98
(Valeur d'acquisition EUR 148.330.592,10)	
Dépôts à terme	5.961.080,00
Avoirs bancaires	333.210,60
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.123.782,97
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	103,93
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	50.126,40
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**154.670.598,88**
Dettes bancaires	-9.993,16
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-45.362,31
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-57.748,66
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-43.927,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-157.031,47**
Actif net du Compartiment	**154.513.567,41**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	187.457.221,93
Souscriptions	36.931.287,56
Rachats	-75.163.093,07
Distribution	-2.656.247,27
Produit total	7.944.398,26
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**154.513.567,41**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.916.922
- émises	150.979
- rachetées	-476.452
- à la fin de la période considérée	**1.591.449**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Trend and Brands

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**65.441.567,31**	**98,49**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Irlande						**12.624.781,81**	**19,00**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Act	25.897	EUR	228,21	5.909.954,37	8,89
IE00BYXVX196	Pimco Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.520%)	Act	658.316	EUR	10,20	6.714.827,44	10,11
Luxembourg						**52.816.785,50**	**79,49**
LU1293643356	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Bond -W- USD - (0.440%)	Act	3.422	USD	1.105,64	3.377.253,56	5,08
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Act	1.779	EUR	2.147,74	3.820.410,65	5,75
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	Act	8.636	EUR	899,85	7.771.265,67	11,70
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.940%)	Act	2.886	EUR	1.111,70	3.208.448,47	4,83
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0.730%)	Act	3.577	EUR	1.441,11	5.154.792,83	7,76
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	Act	1.215	EUR	1.081,44	1.314.135,61	1,98
LU1960219571	BlackRock Global Funds - BGF World Healthscience Fund -I2- EUR - (0.810%)	Act	81.848	EUR	15,52	1.270.286,24	1,91
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- (H-EUR) - (1.860%)	Act	12.161	EUR	114,27	1.389.652,33	2,09
LU1864482358	Candriam Equities L - Oncology Impact -I- USD - (1.000%)	Act	710	USD	3.035,74	1.923.887,14	2,89
LU1391767586	Fidelity Funds Sicav - Global Financial Services Fund - A- USD - (1.890%)	Act	145.364	EUR	21,99	3.196.555,68	4,81
LU1665238009	M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (LUX) Global Listed Infrastructure Fund -CI- EUR - (1.180%)	Act	185.658	EUR	17,43	3.236.654,95	4,87
LU0386882277	Pictet - Global Megatrend Selection -P- EUR - (2.010%)	Act	20.259	EUR	374,78	7.592.561,21	11,43
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- (H-EUR) - (1.330%)	Act	1.848	EUR	1.592,34	2.942.532,86	4,43
LU1599408454	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes -I-A1- USD - (0.800%)	Act	30.636	USD	191,16	5.226.759,60	7,87
LU0384405600	Vontobel Fund - Global Environmental Change -B- EUR - (2.040%)	Act	2.368	EUR	587,65	1.391.588,70	2,09
Parts d'OPC						**65.441.567,31**	**98,49**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**649.133,55**	**0,98**
Dépôts à vue						**649.133,55**	**0,98**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				649.133,55	0,98
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**649.133,55**	**0,98**
Actif/passif net circulant		**EUR**				**355.205,34**	**0,53**
Actif net du Compartiment		**EUR**				**66.445.906,20**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	111,06	98,39	97,78
Actions en circulation		598.271	689.890	771.110
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	598.271	689.890	771.110
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		66,4	67,9	75,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	36,91
Obligations International	26,89
Actions	12,47
Rendement absolu International	11,35
Fonds ETC	8,89
Fonds mixte International	1,98
Autres éléments de l'actif net	1,51
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.046,25
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	302.558,64
Autres produits	248.344,07
Total des produits	**556.948,96**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.649,60
Commission forfaitaire	-229.407,94
Autres frais[1)]	-427.690,82
Total des dépenses	**-658.748,36**
Résultat net/perte nette	**-101.799,40**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.480.335,13
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-4.706,72
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.373.829,01**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.899.039,71
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**8.272.868,72**

[1)] Les autres frais comprennent 425.929,75 EUR de commissions de placement, 921,80 EUR de commissions de facilité de crédit et 839,27 EUR de dépenses diverses.
Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	65.441.567,31
(Valeur d'acquisition EUR 59.664.118,23)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	649.133,55
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	35.139,36
Frais prépayés	339.295,22
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**66.465.135,44**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-19.229,24
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-19.229,24**
Actif net du Compartiment	**66.445.906,20**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	67.876.524,37
Souscriptions	0,00
Rachats	-9.703.486,89
Produit total	8.272.868,72
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**66.445.906,20**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	689.890
- émises	0
- rachetées	-91.619
- à la fin de la période considérée	**598.271**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz UK Government Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en GBP	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs								**19.157.066,44**	**98,39**
Obligations								**19.157.066,44**	**98,39**
Australie								**456.592,25**	**2,34**
AU000XCLWAS7	3.0000	%	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	309,0	%	78,51	125.228,56	0,64
AU0000018442	2.7500	%	Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	269,0	%	81,18	112.734,23	0,58
AU0000143901	1.7500	%	Australia Government AUD Bonds 21/32 S.165	AUD	498,0	%	85,04	218.629,46	1,12
Allemagne								**565.663,50**	**2,90**
XS2584128263	3.7500	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau GBP MTN 23/27	GBP	570,0	%	99,24	565.663,50	2,90
Norvège								**390.769,80**	**2,01**
NO0012440397	2.1250	%	Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	1.819,0	%	92,15	118.977,65	0,61
NO0013148338	3.6250	%	Norway Government NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	3.750,0	%	102,11	271.792,15	1,40
Supranational								**161.298,59**	**0,83**
XS2803753065	4.7500	%	Corporación Andina de Fomento GBP Notes 24/29	GBP	160,0	%	100,81	161.298,59	0,83
Royaume-Uni								**17.582.742,30**	**90,31**
XS0094804126	4.5000	%	LCR Finance GBP Notes 99/28	GBP	197,0	%	101,58	200.103,48	1,03
XS1523000856	1.7500	%	Prs Finance GBP Notes 16/26	GBP	178,0	%	94,88	168.892,51	0,87
XS1916263897	2.0000	%	Prs Finance GBP Notes 19/29	GBP	200,0	%	91,31	182.625,92	0,94
GB0032452392	4.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	1.850,0	%	101,38	1.875.548,32	9,63
GB00B128DP45	4.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 06/46	GBP	860,0	%	95,68	822.865,11	4,23
GB00B1VWPJ53	4.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 07/42	GBP	341,5	%	100,52	343.289,43	1,76
GB00B6RNH572	3.7500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 11/52	GBP	354,5	%	86,89	308.032,10	1,58
GB00B84Z9V04	3.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	880,0	%	83,79	737.387,20	3,79
GB00BBJNQY21	3.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 13/68	GBP	50,0	%	81,19	40.595,99	0,21
GB00BN65R313	3.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	860,0	%	86,38	742.910,91	3,82
GB00BYYMZX75	2.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 15/65	GBP	460,0	%	63,01	289.832,11	1,49
GB00BZB26Y51	1.7500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	550,0	%	76,06	418.313,45	2,15
GB00BD0XH204	1.7500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 17/57	GBP	700,0	%	52,99	370.915,86	1,90
GB00BJLR0J16	1.6250	%	United Kingdom Government GBP Bonds 19/54	GBP	790,0	%	52,33	413.422,64	2,12
GB00BLPK7227	0.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 21/29	GBP	550,0	%	87,17	479.456,95	2,46
GB00BLH38158	1.2500	%	United Kingdom Government GBP Bonds 21/51	GBP	1.040,0	%	49,15	511.211,79	2,63
GB00BL6C7720	4.1250	%	United Kingdom Government GBP Bonds 22/27	GBP	970,0	%	100,34	973.259,20	5,00
GB00BPCJD880	3.5000	%	United Kingdom Government GBP Bonds 23/25	GBP	550,0	%	99,13	545.226,00	2,80

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en GBP	% de l'actif du Compar-timent
GB00BMF9LG83	4.5000 %	United Kingdom Government GBP Bonds 23/28	GBP	685,5	%	102,18	700.409,63	3,60
GB00BPJJKN53	4.6250 %	United Kingdom Government GBP Bonds 23/34	GBP	250,0	%	104,93	262.327,48	1,35
GB00BPCJD997	3.7500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 23/53	GBP	417,2	%	86,45	360.652,67	1,85
GB00BMF9LF76	4.0000 %	United Kingdom Government GBP Bonds 23/63	GBP	760,0	%	89,88	683.072,72	3,51
GB00BPSNB460	3.7500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 24/27	GBP	2.700,0	%	99,54	2.687.499,00	13,80
GB00BPSNBF73	4.0000 %	United Kingdom Government GBP Bonds 24/31	GBP	710,0	%	100,59	714.158,83	3,67
GB00BQC82D08	4.3750 %	United Kingdom Government GBP Bonds 24/40	GBP	1.710,0	%	100,96	1.726.378,55	8,87
GB00BPSNBB36	4.3750 %	United Kingdom Government GBP Bonds 24/54	GBP	820,0	%	96,17	788.581,70	4,05
GB00BM8Z2W66	0.1250 %	United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 21/73	GBP	86,8	%	66,12	57.421,34	0,29
GB00BMF9LH90	0.6250 %	United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 23/45	GBP	89,0	%	88,44	78.720,07	0,40
GB00BPSNBG80	1.2500 %	United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 24/54	GBP	102,4	%	97,34	99.631,34	0,51
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**19.157.066,44**	**98,39**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**170.212,45**	**0,88**
Dépôts à vue							**170.212,45**	**0,88**
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	GBP				133.437,58	0,69
		Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	GBP				36.774,87	0,19
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**170.212,45**	**0,88**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-6.190,00**	**-0,03**
Opérations à terme					**-6.190,00**	**-0,03**
Achat de contrats à terme obligataires					**-6.190,00**	**-0,03**
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	4	GBP	98,36	-6.190,00	-0,03
Vente de contrats à terme obligataires					**0,00**	**0,00**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	-6	EUR	134,47	0,00	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**632,03**	**0,00**
Opérations de change à terme					**632,03**	**0,00**
Sold AUD / Bought GBP - 11 Dec 2024	AUD	-893.105,06			-2.599,48	-0,01
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2024	EUR	-101,87			0,45	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 11 Dec 2024	EUR	-30.000,00			261,84	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2024	GBP	-7.109,90			-34,55	0,00
Sold NOK / Bought GBP - 11 Dec 2024	NOK	-5.559.742,04			1.889,84	0,01
Sold USD / Bought GBP - 11 Dec 2024	USD	-63.415,45			1.113,93	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Investissements en produits dérivés				**-5.557,97**	**-0,03**
Actif/passif net circulant	**GBP**			**148.316,51**	**0,76**
Actif net du Compartiment	**GBP**			**19.470.037,43**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D HZP/ISIN: LU2462158556	803,68	770,65	804,75
- Catégorie I (GBP) (distribution)	WKN: A3D HZK/ISIN: LU2462158044	821,78	783,13	805,91
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A3D HZL/ISIN: LU2462158127	821,93	782,67	805,80
- Catégorie W (GBP) (distribution)	WKN: A3D HZN/ISIN: LU2462158473	824,59	786,59	807,34
- Catégorie WT8 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3E 4W8/ISIN: LU2735508876	1.013,90	--	--
- Catégorie W8 (GBP) (distribution)	WKN: A3E 4W7/ISIN: LU2735508793	1.013,94	--	--
Actions en circulation		21.057	8.097	5.013
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D HZP/ISIN: LU2462158556	10	5.010	5.010
- Catégorie I (GBP) (distribution)	WKN: A3D HZK/ISIN: LU2462158044	1	1	1
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A3D HZL/ISIN: LU2462158127	1	1	1
- Catégorie W (GBP) (distribution)	WKN: A3D HZN/ISIN: LU2462158473	9.909	3.085	1
- Catégorie WT8 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3E 4W8/ISIN: LU2735508876	3.832	--	--
- Catégorie W8 (GBP) (distribution)	WKN: A3E 4W7/ISIN: LU2735508793	7.304	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'GBP		19,5	5,8	3,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	90,31
Allemagne	2,90
Australie	2,34
Norvège	2,01
Supranational	0,83
Autres éléments de l'actif net	1,61
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 GBP
Intérêts sur	
- obligations	505.196,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	7.536,35
- taux d'intérêt négatif	-120,79
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**512.611,56**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.583,93
Commission forfaitaire	-35.957,90
Autres frais	-483,60
Total des dépenses	**-38.025,43**
Résultat net/perte nette	**474.586,13**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	42.545,44
- opérations à terme sur instruments financiers	555,28
- opérations de change à terme	25.168,52
- opérations de change	-15.129,90
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**527.725,47**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	269.911,79
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.885,96
- opérations de change à terme	8.104,03
- opérations de change	-2.218,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**800.636,96**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 GBP
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	19.157.066,44
(Valeur d'acquisition GBP 19.260.883,82)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	170.212,45
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	152.979,50
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.266,06
Total de l'actif	**19.483.524,45**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.662,99
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-6.190,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-2.634,03
Total du passif	**-13.487,02**
Actif net du Compartiment	**19.470.037,43**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 GBP
Actif net du Compartiment au début de la période	5.775.797,27
Souscriptions	22.338.580,48
Rachats	-9.255.270,71
Distribution	-189.706,57
Produit total	800.636,96
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**19.470.037,43**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.097
- émises	24.598
- rachetées	-11.638
- à la fin de la période considérée	**21.057**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**20.750.933,03**	**71,78**
Actions							**23.808,00**	**0,08**
Espagne							**23.808,00**	**0,08**
ES0105046009	Aena SME		Act	120	EUR	198,40	23.808,00	0,08
Obligations							**20.727.125,03**	**71,70**
Brésil							**1.220.565,57**	**4,22**
US105756CE88	3.7500	% Brazil Government USD Bonds 21/31	USD	1.520,0	%	89,97	1.220.565,57	4,22
République tchèque							**401.425,76**	**1,39**
XS2555412001	6.6930	% Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	400,0	%	100,36	401.425,76	1,39
Finlande							**549.683,75**	**1,90**
XS2530506752	2.8750	% OP Corporate Bank EUR MTN 22/25	EUR	550,0	%	99,94	549.683,75	1,90
France							**1.167.427,16**	**4,04**
XS2451372499	1.2500	% Ayvens EUR MTN 22/26	EUR	400,0	%	97,55	390.192,60	1,35
XS1227287221	3.3750	% Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	400,0	%	99,86	399.441,56	1,38
FR0014006XA3	0.6250	% Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0	%	94,45	377.793,00	1,31
Allemagne							**645.244,32**	**2,23**
XS2480050090	4.0000	% Deutsche Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	300,0	%	99,04	355.767,48	1,23
DE000A3MQNN9	0.3750	% LEG Immobilien EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	96,49	289.476,84	1,00
Irlande							**1.599.097,82**	**5,53**
US00774MAB19	3.6500	% AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	600,0	%	98,19	525.807,99	1,82
XS2465984289	1.8750	% Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 22/26	EUR	400,0	%	99,05	396.191,80	1,37
XS2344385815	0.8750	% Ryanair EUR MTN 21/26	EUR	700,0	%	96,73	677.098,03	2,34
Italie							**782.199,08**	**2,71**
XS2267889991	2.0000	% Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	350,0	%	95,15	333.021,36	1,15
XS2066703989	1.7500	% Nexi EUR Notes 19/24	EUR	450,0	%	99,82	449.177,72	1,56
Jersey							**295.229,85**	**1,02**
XS2242979719	1.5000	% Heathrow Funding EUR Notes 20/25	EUR	300,0	%	98,41	295.229,85	1,02
Luxembourg							**258.360,58**	**0,89**
XS2537060746	4.8750	% ArcelorMittal EUR MTN 22/26	EUR	250,0	%	103,34	258.360,58	0,89
Mexique							**235.812,81**	**0,82**
MX0MGO0001D6	7.5000	% Mexico Government MXN Bonds 22/33	MXN	5.800,0	%	89,62	235.812,81	0,82
Norvège							**300.774,60**	**1,04**
XS2536730448	3.1250	% SpareBank 1 EUR Notes 22/25	EUR	300,0	%	100,26	300.774,60	1,04
Afrique du Sud							**220.265,78**	**0,76**
ZAG000107012	8.5000	% South Africa Government ZAR Bonds 13/37 S.2037	ZAR	4.850,0	%	87,12	220.265,78	0,76
Espagne							**1.130.876,47**	**3,91**
XS2383811424	1.7500	% Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	400,0	%	96,08	384.329,36	1,33
ES0213900220	1.0000	% Banco Santander EUR FLR-Notes 17/unde-fined	EUR	550,0	%	98,98	544.395,17	1,88
XS2322423539	3.7500	% International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/29	EUR	200,0	%	101,08	202.151,94	0,70
Suède							**149.236,82**	**0,52**
XS2534276717	2.6250	% Volvo Treasury EUR MTN 22/26	EUR	150,0	%	99,49	149.236,82	0,52
Suisse							**1.071.733,29**	**3,71**
CH0591979635	4.6640	% UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	550,0	%	100,22	551.210,94	1,91
CH1266847149	4.1560	% Zürcher Kantonalbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	500,0	%	104,10	520.522,35	1,80

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Pays-Bas							**566.811,12**	**1,96**
XS2050933972	3.2500 %	Cooperatieve Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	%	94,47	566.811,12	1,96
Royaume-Uni							**1.630.485,76**	**5,64**
XS0184639895	6.0000 %	Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	300,0	%	101,50	364.569,89	1,26
US404280BW89	6.5905 %	HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	550,0	%	101,51	498.268,94	1,73
US539439AV19	2.4380 %	Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0	%	99,06	353.636,13	1,22
XS1775239095	4.0000 %	Virgin Money UK GBP FLR-MTN 18/26	GBP	350,0	%	98,79	414.010,80	1,43
États-Unis							**8.501.894,49**	**29,41**
XS2621007231	3.6250 %	Booking Holdings EUR Notes 23/28	EUR	400,0	%	103,14	412.542,28	1,43
XS2497520705	4.7770 %	Celanese US Holdings EUR Notes 22/26	EUR	300,0	%	102,40	307.199,43	1,06
US16411RAK59	4.6250 %	Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	350,0	%	99,47	310.722,19	1,08
XS1523250295	1.8750 %	Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	350,0	%	98,40	344.412,32	1,19
US281020AR84	4.9500 %	Edison International USD Notes 20/25	USD	700,0	%	100,20	626.001,73	2,17
US29444UBD72	2.9000 %	Equinix USD Notes 19/26	USD	450,0	%	97,46	391.426,78	1,35
XS2229875989	3.2500 %	Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	350,0	%	99,95	349.814,96	1,21
US36267VAD55	5.6000 %	GE HealthCare Technologies USD Notes 23/25	USD	400,0	%	101,16	361.157,86	1,25
US37045VAV27	6.1250 %	General Motors USD Notes 20/25	USD	700,0	%	100,90	630.383,35	2,18
US404121AH82	5.3750 %	HCA USD Notes 18/26	USD	500,0	%	101,21	451.633,10	1,56
XS2036798150	2.2500 %	IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	500,0	%	95,42	477.115,15	1,65
XS1174469137	1.5000 %	JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	450,0	%	99,42	447.373,80	1,55
US694308JM04	4.5500 %	Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	700,0	%	99,46	621.386,15	2,15
US87612BBG68	5.0000 %	Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 17/28	USD	700,0	%	100,14	625.609,08	2,16
US91282CJY84	1.7500 %	United States Government USD Bonds 24/34	USD	2.026,0	%	101,04	1.827.034,74	6,32
US92556VAD82	2.7000 %	Viatris USD Notes 21/30	USD	400,0	%	89,10	318.081,57	1,10
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							**1.878.391,01**	**6,50**
Obligations							**1.878.391,01**	**6,50**
Îles Caïmans							**816.589,45**	**2,83**
US05401AAM36	2.1250 %	Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	950,0	%	96,31	816.589,45	2,83
Supranational							**260.294,29**	**0,90**
US00253XAA90	5.5000 %	American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	291,7	%	99,99	260.294,29	0,90
États-Unis							**801.507,27**	**2,77**
US226373AQ18	5.6250 %	Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	450,0	%	100,51	403.653,92	1,40
US599191AA16	6.5000 %	Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	440,0	%	101,31	397.853,35	1,37
Parts d'OPC							**3.338.194,50**	**11,55**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
Irlande							**2.815.515,90**	**9,74**
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC		Act	6.510	EUR	228,21	1.485.647,10	5,14
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)		Act	45.700	EUR	19,48	890.418,80	3,08
IE00BL6K6H97	Legal & General UCITS ETF plc - L&G India INR Government Bond UCITS ETF EUR - (0.390%)		Act	55.000	EUR	7,99	439.450,00	1,52
Luxembourg							**522.678,60**	**1,81**
LU1834983550	Lyxor Index Fund - Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF EUR - (0.300%)		Act	5.580	EUR	93,67	522.678,60	1,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**25.967.518,54**	**89,83**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**2.786.016,06**	**9,64**
Dépôts à vue					**2.786.016,06**	**9,64**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.843.814,52	6,38
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			942.201,54	3,26
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**2.786.016,06**	**9,64**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**175.887,89**	**0,61**
Opérations à terme					**184.338,94**	**0,64**
Achat de contrats à terme obligataires					**72.174,23**	**0,25**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/24	Ctr	37	EUR	134,47	31.080,00	0,11
10-Year UK Long Gilt Futures 12/24	Ctr	27	GBP	98,36	-33.788,73	-0,12
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	30	USD	114,73	14.851,75	0,05
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	80	USD	110,25	37.931,21	0,13
Short Euro BTP Futures 12/24	Ctr	34	EUR	107,59	22.100,00	0,08
Contrats à terme sur indice achetés					**246.871,16**	**0,86**
DJ EURO STOXX 600 Utilities Index Futures 12/24	Ctr	39	EUR	412,20	-2.925,00	-0,01
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ctr	19	GBP	8.333,50	7.848,52	0,03
FTSE 250 Index Futures 12/24	Ctr	9	GBP	21.220,00	6.142,32	0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	35	USD	1.192,80	152.751,20	0,53
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	5	USD	1.879,10	11.223,17	0,04
S&P 500 E-mini Consumer Staples Index Futures 12/24	Ctr	8	USD	846,80	-642,60	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	6	USD	5.791,25	32.464,65	0,11
Topix Index Futures 12/24	Ctr	9	JPY	2.647,50	40.008,90	0,14
Vente de contrats à terme obligataires					**-124.036,62**	**-0,43**
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-38	USD	118,81	-22.786,62	-0,08
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/24	Ctr	-14	EUR	135,16	-14.700,00	-0,05
Euro BTP Futures 12/24	Ctr	-43	EUR	121,02	-86.550,00	-0,30
Contrats à terme sur indice cédés					**-10.669,83**	**-0,04**
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/24	Ctr	-3	USD	3.801,50	-10.669,83	-0,04
Transactions sur options					**-8.451,05**	**-0,03**
Options de vente en position acheteur sur indices					**-17.037,02**	**-0,06**
Put 5,450 S&P 500 Index 10/24	Ctr	5	USD	14,20	-17.037,02	-0,06
Options de vente en position vendeur sur indices					**8.585,97**	**0,03**
Put 5,200 S&P 500 Index 10/24	Ctr	-5	USD	5,75	8.585,97	0,03
Produits dérivés négociés de gré à gré					**55.800,48**	**0,19**
Opérations de change à terme					**58.784,88**	**0,20**
Sold CHF / Bought JPY - 18 Oct 2024	CHF	-1.034.336,12			1.454,13	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 18 Oct 2024	GBP	-1.223.783,00			2.130,63	0,01
Sold USD / Bought EUR - 18 Oct 2024	USD	-9.789.160,00			56.139,97	0,19
Sold ZAR / Bought EUR - 18 Oct 2024	ZAR	-4.100.000,00			-939,85	0,00
Contrats de swap					**-2.984,40**	**-0,01**
Swaps de défaut de crédit					**-2.984,40**	**-0,01**
Partie garantie					**-2.984,40**	**-0,01**
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2029	USD	1.800.000,00			-3.875,02	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	6.750.000,00		890,62	0,00
Investissements en produits dérivés				**231.688,37**	**0,80**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**-77.994,16**	**-0,27**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**28.907.228,81**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	101,25	93,39	98,35
- Catégorie A13 (EUR) (distribution)	WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	87,17	85,25	93,98
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	102,29	94,68	100,06
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	1.155,95	1.060,36	1.110,59
Actions en circulation		122.396	177.663	231.430
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	74.326	103.664	145.456
- Catégorie A13 (EUR) (distribution)	WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	7.850	23.130	26.455
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	24.481	30.955	36.998
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	15.739	19.914	22.441
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		28,9	35,7	45,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	32,18
Irlande	15,27
Royaume-Uni	5,64
Brésil	4,22
France	4,04
Espagne	3,99
Suisse	3,71
Îles Caïmans	2,83
Italie	2,71
Luxembourg	2,70
Allemagne	2,23
Autres pays	10,31
Autres éléments de l'actif net	10,17
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	888.075,69
- contrats de swap	16.438,27
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	91.463,65
- taux d'intérêt négatif	-2.722,51
Dividendes	974,74
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	15.238,63
Autres produits	3.651,73
Total des produits	**1.013.120,20**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-137.210,43
- découverts bancaires	-535,02
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.181,54
Commission forfaitaire	-353.262,28
Autres frais	-5.729,44
Total des dépenses	**-504.918,71**
Résultat net/perte nette	**508.201,49**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-21.352,96
- opérations sur valeurs mobilières	177.951,48
- opérations à terme sur instruments financiers	932.100,65
- opérations de change à terme	-670.025,23
- opérations de change	80.112,06
- contrats de swap	-118.577,10
Plus-/moins-values nettes réalisées	**888.410,39**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-8.451,05
- opérations sur valeurs mobilières	862.075,01
- opérations à terme sur instruments financiers	221.843,19
- opérations de change à terme	803.055,86
- opérations de change	-21.982,54
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	23.394,27
Produit total	**2.768.345,13**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	25.967.518,54
(Valeur d'acquisition EUR 25.573.880,70)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.786.016,06
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	23.373,76
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	255.330,66
- contrats de swap	20,97
Dividendes à recevoir	102,60
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	89,13
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	8.585,97
- opérations à terme	356.401,72
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	890,62
- opérations de change à terme	59.724,73
Total de l'actif	**29.458.054,76**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-11.151,90
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-258.743,48
Intérêts dus sur contrats de swap	-4.314,70
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-54.652,97
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-28.048,23
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-17.037,02
- opérations à terme	-172.062,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-3.875,02
- opérations de change à terme	-939,85
Total du passif	**-550.825,95**
Actif net du Compartiment	**28.907.228,81**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	35.699.458,81
Souscriptions	1.918.976,37
Rachats	-11.346.412,51
Distribution	-133.138,99
Produit total	2.768.345,13
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**28.907.228,81**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	177.663
- émises	2.724
- rachetées	-57.991
- à la fin de la période considérée	**122.396**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US Equity Fund

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats		Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**287.005.237,19**	**99,31**
Actions							**278.142.530,91**	**96,24**
Irlande							**3.983.432,70**	**1,38**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		11.391	USD	349,70	3.983.432,70	1,38
États-Unis							**274.159.098,21**	**94,86**
US00287Y1091	AbbVie	Act		24.901	USD	194,79	4.850.465,79	1,68
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		21.790	USD	163,95	3.572.470,50	1,24
US0231351067	Amazon.com	Act		73.519	USD	187,97	13.819.366,43	4,78
US0311001004	AMETEK	Act		17.334	USD	172,07	2.982.661,38	1,03
US0311621009	Amgen	Act		9.239	USD	322,67	2.981.148,13	1,03
US0378331005	Apple	Act		67.532	USD	227,79	15.383.114,28	5,32
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act		14.074	USD	279,45	3.932.979,30	1,36
US0536111091	Avery Dennison	Act		10.095	USD	222,34	2.244.522,30	0,78
US0605051046	Bank of America	Act		163.423	USD	39,40	6.438.866,20	2,23
US09857L1089	Booking Holdings	Act		716	USD	4.248,10	3.041.639,60	1,05
US1011371077	Boston Scientific	Act		41.558	USD	83,35	3.463.859,30	1,20
US11135F1012	Broadcom	Act		37.403	USD	172,69	6.459.124,07	2,24
US12008R1077	Builders FirstSource	Act		7.291	USD	194,25	1.416.276,75	0,49
US1220171060	Burlington Stores	Act		5.223	USD	265,15	1.384.878,45	0,48
US1273871087	Cadence Design Systems	Act		7.999	USD	274,13	2.192.765,87	0,76
US1651677353	Chesapeake Energy	Act		18.221	USD	82,60	1.505.054,60	0,52
US1667641005	Chevron	Act		26.400	USD	145,49	3.840.936,00	1,33
US20825C1045	ConocoPhillips	Act		42.291	USD	104,72	4.428.713,52	1,53
US21036P1084	Constellation Brands -A-	Act		10.649	USD	258,40	2.751.701,60	0,95
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Act		8.795	USD	285,86	2.514.138,70	0,87
US2600031080	Dover	Act		17.072	USD	192,78	3.291.140,16	1,14
US0367521038	Elevance Health	Act		7.232	USD	523,95	3.789.206,40	1,31
US5324571083	Eli Lilly	Act		6.012	USD	877,79	5.277.273,48	1,83
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Act		5.627	USD	498,51	2.805.115,77	0,97
US40412C1018	HCA Healthcare	Act		6.957	USD	403,28	2.805.618,96	0,97
US45687V1061	Ingersoll Rand	Act		59.413	USD	98,08	5.827.227,04	2,02
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Act		40.557	USD	158,62	6.433.151,34	2,23
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act		7.259	USD	479,18	3.478.367,62	1,20
US5486611073	Lowe's Companies	Act		15.261	USD	267,14	4.076.823,54	1,41
US5738741041	Marvell Technology	Act		15.938	USD	70,99	1.131.438,62	0,39
US5797802064	McCormick	Act		59.910	USD	83,24	4.986.908,40	1,73
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act		18.055	USD	567,36	10.243.684,80	3,54
US5951121038	Micron Technology	Act		29.150	USD	107,50	3.133.625,00	1,08
US5949181045	Microsoft	Act		54.147	USD	428,02	23.175.998,94	8,02
US6092071058	Mondelez International -A-	Act		51.722	USD	74,20	3.837.772,40	1,33
US64110L1061	Netflix	Act		7.506	USD	707,35	5.309.369,10	1,84
US65339F1012	NextEra Energy	Act		57.266	USD	84,54	4.841.267,64	1,68
US67066G1040	NVIDIA	Act		175.265	USD	121,40	21.277.171,00	7,36
US6974351057	Palo Alto Networks	Act		6.899	USD	335,75	2.316.339,25	0,80
US7010941042	Parker-Hannifin	Act		8.961	USD	632,77	5.670.251,97	1,96
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act		24.963	USD	183,07	4.569.976,41	1,58
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Act		38.675	USD	88,25	3.413.068,75	1,18
US7710491033	ROBLOX -A-	Act		49.661	USD	44,18	2.194.022,98	0,76
US78709Y1055	Saia	Act		3.544	USD	434,62	1.540.293,28	0,53
US81762P1021	ServiceNow	Act		4.681	USD	881,79	4.127.658,99	1,43
US8243481061	Sherwin-Williams	Act		11.558	USD	382,73	4.423.593,34	1,53
US8636671013	Stryker	Act		7.156	USD	360,27	2.578.092,12	0,89
US88160R1014	Tesla	Act		6.714	USD	260,46	1.748.728,44	0,61
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act		6.319	USD	614,42	3.882.519,98	1,34
US88339J1051	Trade Desk -A-	Act		20.277	USD	109,45	2.219.317,65	0,77
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	Act		33.248	USD	121,75	4.047.944,00	1,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US92345Y1064	Verisk Analytics	Act	7.444	USD	264,25	1.967.077,00	0,68
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	8.796	USD	462,88	4.071.492,48	1,41
US92826C8394	Visa -A-	Act	20.935	USD	275,17	5.760.683,95	1,99
US9311421039	Walmart	Act	63.105	USD	79,78	5.034.516,90	1,74
US9418481035	Waters	Act	7.382	USD	357,33	2.637.810,06	0,91
US9741551033	Wingstop	Act	3.562	USD	411,44	1.465.549,28	0,51
US98138H1014	Workday -A-	Act	8.592	USD	243,62	2.093.183,04	0,72
US9884981013	Yum! Brands	Act	24.808	USD	139,92	3.471.135,36	1,20
Actions de participation						**2.892.372,98**	**1,00**
Pays-Bas						**2.892.372,98**	**1,00**
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Act	3.437	USD	841,54	2.892.372,98	1,00
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**5.970.333,30**	**2,07**
États-Unis						**5.970.333,30**	**2,07**
US1011211018	BXP Real Estate Investment Trust	Act	23.370	USD	80,77	1.887.594,90	0,66
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust	Act	32.097	USD	127,20	4.082.738,40	1,41
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**287.005.237,19**	**99,31**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**2.300.946,71**	**0,80**
Dépôts à vue						**2.300.946,71**	**0,80**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				2.300.946,71	0,80
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**2.300.946,71**	**0,80**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**45.168,68**	**0,02**
Opérations de change à terme				**45.168,68**	**0,02**
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2024	EUR	-3.067,33		-28,32	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2024	USD	-8.700.412,72		45.197,00	0,02
Investissements en produits dérivés				**45.168,68**	**0,02**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-355.111,75**	**-0,13**
Actif net du Compartiment	**USD**			**288.996.240,83**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	426,90	339,86	301,30
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	150,22	115,34	97,57
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	168,72	132,11	117,32
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	152,52	115,38	97,60
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	366,57	289,80	258,83
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	1.763,68	1.372,72	1.204,35
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	1.258,79	958,82	1.009,01
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	40,29	31,86	27,50
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	35,35	26,64	21,89
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	34,10	25,34	20,82
- Catégorie C2 (USD) (distribution)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	17,42	13,12	10,78
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.766,90	1.301,01	1.059,70
Actions en circulation		3.911.275	4.120.416	4.095.080
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	142.151	145.027	156.114
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	43.089	46.055	49.887
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	47.292	48.069	64.903
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	9.071	9.658	10.091
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	50.010	51.442	54.448
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	49.236	64.138	13.125
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	8	8	11.623
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	628.477	558.382	496.402
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	243.104	403.653	198.247
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	447.875	454.172	501.480
- Catégorie C2 (USD) (distribution)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	2.249.499	2.338.165	2.535.917
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.463	1.647	2.842
Actifs du Compartiment en millions d'USD		289,0	243,2	155,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	31,33
Biens de consommation, non cycliques	19,24
Communications	14,02
Valeurs financières	13,83
Industrie	7,17
Biens de consommation, cycliques	5,95
Énergie	3,38
Services aux collectivités	2,86
Matériaux de base	1,53
Autres éléments de l'actif net	0,69
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	130.798,77
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.784.466,87
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	291.143,95
Total des produits	**2.206.409,59**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-102.860,88
Commission forfaitaire	-4.041.864,53
Autres frais	-3.340,33
Total des dépenses	**-4.148.065,74**
Résultat net/perte nette	**-1.941.656,15**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	46.536.543,07
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	171.933,14
- opérations de change	-63.292,42
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**44.703.527,64**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	40.215.669,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	80.908,29
- opérations de change	-28.444,51
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**84.971.660,63**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	287.005.237,19
(Valeur d'acquisition USD 221.803.835,17)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.300.946,71
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.531,42
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	49.198,18
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	45.197,00
Total de l'actif	**289.404.110,50**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-30.574,06
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-377.267,29
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-28,32
Total du passif	**-407.869,67**
Actif net du Compartiment	**288.996.240,83**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	243.225.920,21
Souscriptions	219.958.724,24
Rachats	-257.640.070,68
Distribution	-1.519.993,57
Produit total	84.971.660,63
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**288.996.240,83**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.120.416
- émises	2.936.543
- rachetées	-3.145.684
- à la fin de la période considérée	**3.911.275**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US Equity Plus

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**203.561.110,79**	**93,84**
Actions						**199.776.551,94**	**92,10**
Irlande						**538.187,75**	**0,25**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act	1.525	USD	352,91	538.187,75	0,25
Royaume-Uni						**1.944.386,25**	**0,90**
IE000S9YS762	Linde	Act	4.075	USD	477,15	1.944.386,25	0,90
États-Unis						**197.293.977,94**	**90,95**
US88579Y1010	3M	Act	28.300	USD	137,01	3.877.383,00	1,79
US00287Y1091	AbbVie	Act	10.695	USD	194,49	2.080.070,55	0,96
US00724F1012	Adobe	Act	2.505	USD	514,36	1.288.471,80	0,59
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act	4.370	USD	163,85	716.024,50	0,33
US0200021014	Allstate	Act	21.520	USD	186,96	4.023.379,20	1,85
US02079K3059	Alphabet -A- *	Act	28.690	USD	164,78	4.727.538,20	2,18
US02079K1079	Alphabet -C-	Act	13.180	USD	165,97	2.187.484,60	1,01
US0231351067	Amazon.com *	Act	29.525	USD	187,31	5.530.327,75	2,55
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Act	3.065	USD	345,02	1.057.486,30	0,49
US03769M3043	Apollo Global Management	Act	15.000	USD	68,29	1.024.350,00	0,47
US0378331005	Apple	Act	61.965	USD	231,20	14.326.308,00	6,60
US0605051046	Bank of America	Act	68.905	USD	39,30	2.707.966,50	1,25
US1011371077	Boston Scientific	Act	40.955	USD	83,23	3.408.684,65	1,57
US11135F1012	Broadcom	Act	9.630	USD	171,14	1.648.078,20	0,76
US1273871087	Cadence Design Systems	Act	4.215	USD	270,57	1.140.452,55	0,53
US14040H1059	Capital One Financial	Act	3.885	USD	148,38	576.456,30	0,27
US14448C1045	Carrier Global	Act	24.785	USD	80,48	1.994.696,80	0,92
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act	8.795	USD	123,77	1.088.557,15	0,50
US1729674242	Citigroup	Act	40.980	USD	61,81	2.532.973,80	1,17
US1912161007	Coca-Cola	Act	17.930	USD	71,96	1.290.242,80	0,59
US21037T1097	Constellation Energy	Act	9.840	USD	253,90	2.498.376,00	1,15
US22160N1090	CoStar Group	Act	26.400	USD	75,24	1.986.336,00	0,92
US22160K1051	Costco Wholesale	Act	1.970	USD	898,41	1.769.867,70	0,82
US2310211063	Cummins	Act	3.520	USD	324,60	1.142.592,00	0,53
US2358511028	Danaher	Act	7.870	USD	275,26	2.166.296,20	1,00
US2547091080	Discover Financial Services	Act	10.555	USD	139,04	1.467.567,20	0,68
US23331A1097	DR Horton	Act	5.570	USD	188,71	1.051.114,70	0,48
US26614N1028	DuPont de Nemours	Act	9.935	USD	88,90	883.221,50	0,41
IE00B8KQN827	Eaton	Act	5.265	USD	325,78	1.715.231,70	0,79
US2788651006	Ecolab	Act	6.640	USD	253,39	1.682.509,60	0,78
US5324571083	Eli Lilly	Act	5.420	USD	874,20	4.738.164,00	2,18
US31428X1063	FedEx	Act	7.215	USD	273,44	1.972.869,60	0,91
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Act	27.890	USD	83,10	2.317.659,00	1,07
US36828A1016	GE Vernova	Act	2.160	USD	252,20	544.752,00	0,25
US3696043013	General Electric	Act	21.080	USD	184,80	3.895.584,00	1,80
US4370761029	Home Depot	Act	10.440	USD	400,13	4.177.357,20	1,93
US4601461035	International Paper	Act	73.700	USD	48,72	3.590.295,50	1,65
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	6.640	USD	486,04	3.227.305,60	1,49
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	16.840	USD	207,61	3.496.152,40	1,61
US48251W1045	KKR	Act	12.715	USD	130,89	1.664.266,35	0,77
US5738741041	Marvell Technology	Act	20.752	USD	71,18	1.477.127,36	0,68
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	8.875	USD	494,14	4.385.492,50	2,02
US5801351017	McDonald's	Act	4.595	USD	304,21	1.397.844,95	0,64
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	12.985	USD	567,95	7.374.830,75	3,40
US5949181045	Microsoft	Act	36.021	USD	426,66	15.368.719,86	7,08
US6153691059	Moody's	Act	5.500	USD	473,43	2.603.865,00	1,20
US6323071042	Natera	Act	17.020	USD	128,91	2.194.048,20	1,01
US64110L1061	Netflix	Act	1.900	USD	705,62	1.340.678,00	0,62
US65339F1012	NextEra Energy	Act	56.160	USD	84,27	4.732.603,20	2,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US67066G1040	NVIDIA	Act	110.185	USD	120,47	13.273.986,95	6,12
US68389X1054	Oracle	Act	8.890	USD	167,22	1.486.585,80	0,69
US6974351057	Palo Alto Networks	Act	3.075	USD	339,59	1.044.223,88	0,48
US70450Y1038	PayPal Holdings	Act	6.945	USD	78,50	545.182,50	0,25
US75513E1010	Raytheon Technologies	Act	23.785	USD	120,58	2.867.995,30	1,32
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Act	3.040	USD	1.043,00	3.170.720,00	1,46
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Act	27.830	USD	174,93	4.868.301,90	2,24
US81762P1021	ServiceNow	Act	1.825	USD	881,62	1.608.956,50	0,74
US8552441094	Starbucks	Act	10.980	USD	97,17	1.066.926,60	0,49
US87612E1064	Target	Act	10.590	USD	156,00	1.652.040,00	0,76
US88160R1014	Tesla	Act	13.025	USD	263,27	3.429.091,75	1,58
US8825081040	Texas Instruments	Act	10.565	USD	207,89	2.196.357,85	1,01
US8725401090	TJX Companies	Act	17.825	USD	116,95	2.084.633,75	0,96
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	Act	9.760	USD	121,90	1.189.744,00	0,55
US90353T1007	Uber Technologies	Act	14.705	USD	74,60	1.096.993,00	0,51
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	5.700	USD	581,77	3.316.089,00	1,53
US92343V1044	Verizon Communications	Act	47.903	USD	45,15	2.162.580,94	1,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	4.480	USD	464,00	2.078.720,00	0,96
US9311421039	Walmart	Act	50.625	USD	80,30	4.065.187,50	1,87
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**3.784.558,85**	**1,74**
États-Unis						**3.784.558,85**	**1,74**
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Act	11.740	USD	230,19	2.702.430,60	1,24
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Act	1.225	USD	883,37	1.082.128,25	0,50
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**203.561.110,79**	**93,84**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**13.339.242,63**	**6,15**
Dépôts à vue						**13.339.242,63**	**6,15**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				13.265.025,54	6,12
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				74.217,09	0,03
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**13.339.242,63**	**6,15**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-10.044,77**	**-0,01**
Transactions sur options					**-10.044,77**	**-0,01**
Options d'achat en position vendeur sur actions					**-10.044,77**	**-0,01**
Call 1,020 Eli Lilly 10/24	Ctr	-32	USD	0,51	2.992,00	0,00
Call 1,020 Servicenow 10/24	Ctr	-13	USD	0,83	644,41	0,00
Call 1,200 Regeneron Pharmaceuticals 10/24	Ctr	-15	USD	2,40	-411,45	0,00
Call 146 3M 10/24	Ctr	-142	USD	0,28	-1.072,10	0,00
Call 150 NVIDIA 10/24	Ctr	-530	USD	0,15	4.817,70	0,00
Call 180 Oracle 10/24	Ctr	-44	USD	0,26	100,32	0,00
Call 190 Advanced Micro Devices 10/24	Ctr	-22	USD	0,63	-218,02	0,00
Call 190 GE Areospace 10/24	Ctr	-109	USD	2,39	-21.471,91	-0,01
Call 205 Broadcome 10/24	Ctr	-48	USD	0,15	1.320,00	0,00
Call 210 Dr Horton 10/24	Ctr	-28	USD	0,35	-67,48	0,00
Call 225 Texas Instruments 10/24	Ctr	-26	USD	0,57	-274,56	0,00
Call 310 Cadence Design Systems 10/24	Ctr	-21	USD	0,35	374,22	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Call 360 Eaton 10/24	Ctr	-26	USD	0,40	687,96	0,00
Call 390 Palo Alto Networks 10/24	Ctr	-15	USD	0,59	-74,40	0,00
Call 470 Micron Technology 10/24	Ctr	-90	USD	0,17	621,90	0,00
Call 84 Marvell Technology 10/24	Ctr	-104	USD	0,16	496,08	0,00
Call 85 Uber Technologies 10/24	Ctr	-74	USD	0,19	811,04	0,00
Call 87.5 Carrier Global 10/24	Ctr	-124	USD	0,20	679,52	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**164.570,93**	**0,08**
Opérations de change à terme					**164.570,93**	**0,08**
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-311.399,30			-99,73	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-12.119.890,77			-14.084,76	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-9.441.436,69			178.755,42	0,08
Investissements en produits dérivés					**154.526,16**	**0,07**
Actif/passif net circulant	**USD**				**-131.522,96**	**-0,06**
Actif net du Compartiment	**USD**				**216.923.356,62**	**100,00**

* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	13,85	11,55	10,23
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	20,08	16,61	14,35
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	303.608,22	235.718,91	194.683,61
Actions en circulation		4.847.795	4.115.123	4.672.953
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	3.983.940	3.753.179	4.273.359
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	863.224	361.307	398.733
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	631	637	861
Actifs du Compartiment en millions d'USD		216,9	162,0	179,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	92,69
Autres pays	1,15
Autres éléments de l'actif net	6,16
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	41.250,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	319.247,05
- taux d'intérêt négatif	-16.406,67
Dividendes	1.472.987,74
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	68,86
Total des produits	**1.817.146,98**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-24.480,54
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-28.465,18
Commission forfaitaire	-1.470.293,42
Autres frais	-2.634,18
Total des dépenses	**-1.525.873,32**
Résultat net/perte nette	**291.273,66**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	186.689,31
- opérations sur valeurs mobilières	11.239.597,21
- opérations à terme sur instruments financiers	34,08
- opérations de change à terme	-138.201,44
- opérations de change	-4.033,85
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.575.358,97**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-34.466,34
- opérations sur valeurs mobilières	35.862.804,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	293.436,39
- opérations de change	98,45
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**47.697.231,69**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	203.561.110,79
(Valeur d'acquisition USD 175.108.760,38)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	13.339.242,63
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	47.057,64
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	44.883,40
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	13.545,15
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	178.755,42
Total de l'actif	**217.184.595,03**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-49.149,23
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-27.961,51
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-146.353,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-23.589,92
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-14.184,49
Total du passif	**-261.238,41**
Actif net du Compartiment	**216.923.356,62**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	162.011.172,08
Souscriptions	25.881.092,79
Rachats	-17.456.784,14
Distribution	-1.209.355,80
Produit total	47.697.231,69
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**216.923.356,62**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.115.123
- émises	4.748.113
- rachetées	-4.015.441
- à la fin de la période considérée	**4.847.795**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**43.478.131,25**	**99,85**
Actions							**42.872.270,15**	**98,46**
Irlande							**293.388,69**	**0,68**
IE00BTN1Y115	Medtronic	Act		1.166	USD	89,23	104.042,18	0,24
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Act		493	USD	384,07	189.346,51	0,44
Royaume-Uni							**414.508,37**	**0,95**
IE000S9YS762	Linde	Act		733	USD	477,15	349.750,95	0,80
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	Act		221	USD	293,02	64.757,42	0,15
États-Unis							**42.164.373,09**	**96,83**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		3.627	USD	112,82	409.198,14	0,94
US00724F1012	Adobe	Act		528	USD	514,36	271.582,08	0,62
US00846U1016	Agilent Technologies	Act		2.147	USD	147,75	317.219,25	0,73
US0200021014	Allstate	Act		1.199	USD	186,96	224.165,04	0,51
US02079K3059	Alphabet -A-	Act		4.598	USD	164,78	757.658,44	1,74
US02079K1079	Alphabet -C-	Act		6.822	USD	165,97	1.132.247,34	2,60
US0231351067	Amazon.com	Act		6.581	USD	187,31	1.232.687,11	2,83
US0258161092	American Express	Act		1.414	USD	268,98	380.337,72	0,87
US0320951017	Amphenol -A-	Act		2.961	USD	64,58	191.221,38	0,44
US03662Q1058	ANSYS	Act		994	USD	317,97	316.062,18	0,73
US0378331005	Apple	Act		13.999	USD	231,20	3.236.568,80	7,43
US0382221051	Applied Materials	Act		2.962	USD	202,93	601.078,66	1,38
US0530151036	Automatic Data Processing	Act		1.460	USD	273,22	398.901,20	0,92
US05722G1004	Baker Hughes	Act		8.611	USD	35,93	309.393,23	0,71
US0758871091	Becton Dickinson	Act		1.541	USD	240,68	370.887,88	0,85
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Act		959	USD	455,29	436.623,11	1,00
US09247X1019	BlackRock	Act		519	USD	942,18	488.991,42	1,12
US11135F1012	Broadcom	Act		3.439	USD	171,14	588.550,46	1,35
US1152361010	Brown & Brown	Act		2.359	USD	102,64	242.127,76	0,56
US14040H1059	Capital One Financial	Act		2.781	USD	148,38	412.644,78	0,95
US12504L1098	CBRE Group -A-	Act		2.649	USD	123,77	327.866,73	0,75
US15135B1017	Centene	Act		2.101	USD	74,27	156.041,27	0,36
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Act		4.428	USD	57,57	254.919,96	0,59
US1255231003	Cigna Group	Act		918	USD	345,63	317.288,34	0,73
US17275R1023	Cisco Systems	Act		7.063	USD	52,80	372.891,09	0,86
US1729674242	Citigroup	Act		7.706	USD	61,81	476.307,86	1,09
US1890541097	Clorox	Act		519	USD	162,84	84.513,96	0,19
US1912161007	Coca-Cola	Act		9.491	USD	71,96	682.972,36	1,57
US20030N1019	Comcast -A-	Act		2.364	USD	41,63	98.413,32	0,23
US20825C1045	ConocoPhillips	Act		2.821	USD	104,19	293.919,99	0,68
US21037T1097	Constellation Energy	Act		1.210	USD	253,90	307.219,00	0,71
US22160K1051	Costco Wholesale	Act		53	USD	898,41	47.615,73	0,11
US2310211063	Cummins	Act		498	USD	324,60	161.650,80	0,37
US2358511028	Danaher	Act		301	USD	275,26	82.853,26	0,19
US23331A1097	DR Horton	Act		1.358	USD	188,71	256.268,18	0,59
IE00B8KQN827	Eaton	Act		1.300	USD	325,78	423.514,00	0,97
US2788651006	Ecolab	Act		1.589	USD	253,39	402.636,71	0,92
US2810201077	Edison International	Act		4.003	USD	86,49	346.219,47	0,80
US0367521038	Elevance Health	Act		1.016	USD	517,34	525.617,44	1,21
US5324571083	Eli Lilly	Act		377	USD	874,20	329.573,40	0,76
US30212P3038	Expedia Group	Act		934	USD	147,73	137.979,82	0,32
US3021301094	Expeditors International of Washington	Act		568	USD	130,60	74.180,80	0,17
US30231G1022	Exxon Mobil	Act		3.810	USD	115,55	440.245,50	1,01
US3724601055	Genuine Parts	Act		937	USD	140,65	131.789,05	0,30
US42809H1077	Hess	Act		2.221	USD	132,82	294.993,22	0,68
US4370761029	Home Depot	Act		1.252	USD	400,13	500.962,76	1,15
US4385161066	Honeywell International	Act		2.682	USD	207,15	555.576,30	1,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US4432011082	Howmet Aerospace	Act	1.729	USD	98,82	170.859,78	0,39
US4612021034	Intuit	Act	587	USD	623,27	365.859,49	0,84
US46120E6023	Intuitive Surgical	Act	176	USD	486,04	85.543,04	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	Act	4.751	USD	161,27	766.193,77	1,76
US46625H1005	JPMorgan Chase	Act	2.068	USD	207,61	429.337,48	0,99
US4932671088	KeyCorp	Act	11.831	USD	16,52	195.448,12	0,45
US4824801009	KLA	Act	265	USD	780,99	206.962,35	0,48
US5658491064	Marathon Oil	Act	7.314	USD	26,34	192.650,76	0,44
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Act	2.346	USD	222,80	522.688,80	1,20
US57636Q1040	Mastercard -A-	Act	1.506	USD	494,14	744.174,84	1,71
US5801351017	McDonald's	Act	1.839	USD	304,21	559.442,19	1,28
US58933Y1055	Merck	Act	2.276	USD	113,41	258.121,16	0,59
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Act	1.762	USD	567,95	1.000.727,90	2,30
US59156R1086	MetLife	Act	1.158	USD	82,01	94.967,58	0,22
US5951121038	Micron Technology	Act	4.604	USD	104,94	483.143,76	1,11
US5949181045	Microsoft	Act	6.867	USD	426,66	2.929.874,22	6,73
US6098391054	Monolithic Power Systems	Act	186	USD	924,67	171.987,69	0,39
US6153691059	Moody's	Act	636	USD	473,43	301.101,48	0,69
US61945C1036	Mosaic	Act	6.546	USD	26,90	176.087,40	0,40
US55354G1004	MSCI	Act	224	USD	574,27	128.636,48	0,30
US64110D1046	NetApp	Act	962	USD	122,35	117.700,70	0,27
US64110L1061	Netflix	Act	447	USD	705,62	315.412,14	0,72
US67066G1040	NVIDIA	Act	21.504	USD	120,47	2.590.586,88	5,95
US62944T1051	NVR	Act	20	USD	9.710,00	194.200,00	0,45
US69331C1080	PG&E	Act	11.533	USD	19,74	227.661,42	0,52
US7010941042	Parker-Hannifin	Act	327	USD	623,20	203.786,40	0,47
US7134481081	PepsiCo	Act	3.734	USD	170,57	636.908,38	1,46
US7181721090	Philip Morris International	Act	3.734	USD	121,12	452.262,08	1,04
US7185461040	Phillips 66	Act	1.109	USD	130,07	144.247,63	0,33
US74251V1026	Pripal Financial Group	Act	1.923	USD	85,30	164.031,90	0,38
US7427181091	Procter & Gamble	Act	2.598	USD	173,38	450.441,24	1,03
US79466L3024	Salesforce	Act	741	USD	270,85	200.699,85	0,46
US81762P1021	ServiceNow	Act	522	USD	881,62	460.205,64	1,06
US8636671013	Stryker	Act	332	USD	357,96	118.842,72	0,27
CH0102993182	TE Connectivity	Act	465	USD	149,31	69.429,15	0,16
US88160R1014	Tesla	Act	3.246	USD	263,27	854.574,42	1,96
US8825081040	Texas Instruments	Act	1.536	USD	207,89	319.319,04	0,73
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	619	USD	611,36	378.431,84	0,87
US8725401090	TJX Companies	Act	2.548	USD	116,95	297.988,60	0,68
US9024941034	Tyson Foods -A-	Act	1.002	USD	59,53	59.649,06	0,14
US90353T1007	Uber Technologies	Act	2.839	USD	74,60	211.789,40	0,49
US9078181081	Union Pacific	Act	1.929	USD	246,05	474.630,45	1,09
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	885	USD	581,77	514.866,45	1,18
US92338C1036	Veralto	Act	1.944	USD	110,50	214.812,00	0,49
US92343V1044	Verizon Communications	Act	13.056	USD	45,15	589.413,12	1,35
US92826C8394	Visa -A-	Act	587	USD	273,84	160.744,08	0,37
US9291601097	Vulcan Materials	Act	894	USD	247,40	221.175,60	0,51
US9311421039	Walmart	Act	5.035	USD	80,30	404.310,50	0,93
US94106L1098	Waste Management	Act	278	USD	206,14	57.306,92	0,13
US98389B1008	Xcel Energy	Act	4.314	USD	64,93	280.108,02	0,64
US98419M1009	Xylem	Act	2.175	USD	133,67	290.732,25	0,67
US98978V1035	Zoetis	Act	1.553	USD	194,54	302.120,62	0,69
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**605.861,10**	**1,39**
États-Unis						**605.861,10**	**1,39**
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust	Act	5.795	USD	22,63	131.140,85	0,30
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Act	2.602	USD	125,20	325.770,40	0,75
US9026531049	UDR Real Estate Investment Trust	Act	3.299	USD	45,15	148.949,85	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**43.478.131,25**	**99,85**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**66.606,30**	**0,15**
Dépôts à vue					**66.606,30**	**0,15**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			66.606,30	0,15
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**66.606,30**	**0,15**
Actif/passif net circulant		**USD**			**-1.555,02**	**0,00**
Actif net du Compartiment		**USD**			**43.543.182,53**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZR/ISIN: LU2397366027	1.278,16	996,80	913,66
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZN/ISIN: LU2397365219	1.231,96	909,76	773,66
Actions en circulation		33.395	33.397	15.002
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZR/ISIN: LU2397366027	12.000	12.001	15.001
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZN/ISIN: LU2397365219	21.395	21.396	1
Actifs du Compartiment en millions d'USD		43,5	32,2	13,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	98,22
Autres pays	1,63
Autres éléments de l'actif net	0,15
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.754,74
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	405.960,06
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**407.714,80**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.032,54
Commission forfaitaire	-190.654,66
Autres frais	-1.382,78
Total des dépenses	**-196.069,98**
Résultat net/perte nette	**211.644,82**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.723.608,67
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-6,43
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**3.935.247,06**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.453.214,68
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**11.388.461,74**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	43.478.131,25
(Valeur d'acquisition USD 35.198.954,16)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	66.606,30
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	17.029,37
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**43.561.766,92**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-18.584,39
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-18.584,39**
Actif net du Compartiment	**43.543.182,53**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	32.157.021,05
Souscriptions	0,00
Rachats	-2.300,26
Produit total	11.388.461,74
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**43.543.182,53**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	33.397
- émises	0
- rachetées	-2
- à la fin de la période considérée	**33.395**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US High Yield

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**83.550.284,51**	**15,50**
Actions							**9.882.976,00**	**1,83**
États-Unis							**9.882.976,00**	**1,83**
US12509J2087	CCF Holdings		Act	9.882.976	USD	1,00	9.882.976,00	1,83
US29482Y2000	Erickson*		Act	42.245	USD	0,00	0,00	0,00
Obligations							**73.667.308,51**	**13,67**
Îles Caïmans							**9.231.129,04**	**1,71**
US81180WBP59	8.5000	% Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	8.435,0	%	109,44	9.231.129,04	1,71
Pays-Bas							**2.984.496,20**	**0,56**
US89686QAB23	8.5000	% Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	2.975,0	%	100,32	2.984.496,20	0,56
Royaume-Uni							**5.288.937,94**	**0,98**
US92769XAP06	5.5000	% Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	5.515,0	%	95,90	5.288.937,94	0,98
États-Unis							**56.162.745,33**	**10,42**
US02406PBA75	6.8750	% American Axle & Manufacturing USD Notes 20/28	USD	3.950,0	%	99,81	3.942.559,39	0,73
US501797AR52	7.5000	% Bath & Body Works USD Notes 19/29	USD	7.000,0	%	103,73	7.261.324,00	1,35
US382550BH30	9.5000	% Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	2.938,0	%	100,48	2.952.187,60	0,55
US382550BR12	5.2500	% Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	5.835,0	%	90,34	5.271.296,99	0,98
US63938CAJ71	6.7500	% Navient USD Notes 18/26	USD	5.920,0	%	102,32	6.057.113,12	1,12
US63938CAN83	9.3750	% Navient USD Notes 23/30	USD	4.260,0	%	110,78	4.719.219,48	0,87
US682695AA94	9.0000	% OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	7.875,0	%	105,96	8.344.161,00	1,55
US88033GDK31	6.1250	% Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	10.285,0	%	100,72	10.359.165,14	1,92
US91740PAF53	6.8750	% USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	7.195,0	%	100,84	7.255.718,61	1,35
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							**404.703.948,05**	**75,08**
Obligations							**404.703.948,05**	**75,08**
Bermudes							**14.259.429,56**	**2,65**
US62886HBL42	8.3750	% NCL USD Notes 23/28	USD	5.780,0	%	104,96	6.066.607,08	1,13
US947075AU14	8.6250	% Weatherford International USD Notes 21/30	USD	7.865,0	%	104,17	8.192.822,48	1,52
Canada							**26.274.260,85**	**4,87**
US68245XAR08	6.1250	% 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 24/29	USD	5.420,0	%	102,95	5.579.727,40	1,03
US097751BZ39	7.5000	% Bombardier USD Notes 23/29	USD	8.440,0	%	105,84	8.933.090,12	1,66
US36168QAQ73	6.7500	% GFL Environmental USD Notes 23/31	USD	7.480,0	%	105,11	7.862.145,72	1,46
US443628AH54	6.1250	% Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	3.835,0	%	101,68	3.899.297,61	0,72
Îles Caïmans							**5.170.895,00**	**0,96**
US89386MAA62	8.3750	% Transocean Titan Financing USD Notes 23/28	USD	5.000,0	%	103,42	5.170.895,00	0,96
Jersey							**3.984.362,91**	**0,74**
US00687YAC93	8.2500	% Adient Global Holdings USD Notes 23/31	USD	3.755,0	%	106,11	3.984.362,91	0,74
Liberia							**7.408.940,88**	**1,37**
US780153BU54	6.2500	% Royal Caribbean Cruises USD Notes 24/32	USD	7.175,0	%	103,26	7.408.940,88	1,37
Panama							**5.910.035,31**	**1,10**
US143658BS00	10.5000	% Carnival USD Notes 22/30	USD	5.435,0	%	108,74	5.910.035,31	1,10
Supranational							**9.489.438,73**	**1,76**
US69867DAC20	8.5000	% Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	9.425,0	%	100,68	9.489.438,73	1,76
États-Unis							**332.206.584,81**	**61,63**
US00253PAA66	6.7500	% AAR Escrow Issuer. USD Notes 24/29	USD	6.250,0	%	104,29	6.518.193,75	1,21
US02352NAA72	6.7500	% Amer Sports USD Notes 24/31	USD	3.955,0	%	102,34	4.047.693,34	0,75
US031652BK50	6.6250	% Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	1.540,0	%	100,91	1.553.977,04	0,29
US04288BAB62	8.0000	% Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	3.935,0	%	107,56	4.232.627,66	0,79

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US053773BH95	8.0000 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 23/31	USD	7.145,0	%	102,32	7.310.845,95	1,36
US073685AK54	6.5000 % Beacon Roofing Supply USD Notes 23/30	USD	4.355,0	%	103,44	4.504.990,56	0,84
US12008RAR84	6.3750 % Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	6.985,0	%	103,67	7.241.412,37	1,34
US28470RAK86	8.1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	13.775,0	%	102,21	14.079.207,10	2,61
US1248EPCT83	7.3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	6.700,0	%	102,28	6.853.041,40	1,27
US154915AA07	8.0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	4.470,0	%	104,06	4.651.629,51	0,86
US16115QAF72	7.5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	7.805,0	%	105,27	8.215.995,69	1,52
US16115QAG55	9.5000 % Chart Industries USD Notes 22/31	USD	1.450,0	%	108,98	1.580.156,35	0,29
US163851AF58	5.7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	4.585,0	%	95,10	4.360.367,23	0,81
US171484AJ78	6.7500 % Churchill Downs USD Notes 23/31	USD	5.250,0	%	103,41	5.428.783,50	1,01
US17888HAB96	8.7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	7.540,0	%	106,10	8.000.086,20	1,48
US185899AP61	7.0000 % Cleveland-Cliffs Inc USD Notes 24/32	USD	2.635,0	%	100,83	2.656.946,49	0,49
US902104AC24	5.0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	4.030,0	%	97,86	3.943.647,18	0,73
US20600DAA19	6.8750 % Concentra Escrow Issuer USD Notes 24/32	USD	4.640,0	%	105,47	4.893.729,12	0,91
US29365BAB99	5.9500 % Entegris USD Notes 22/30	USD	3.900,0	%	101,94	3.975.726,30	0,74
US29450YAB56	8.6250 % EquipmentShare.com USD Notes 24/32	USD	5.230,0	%	104,97	5.490.134,97	1,02
US34960PAE16	7.8750 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 23/30	USD	5.820,0	%	107,83	6.275.752,56	1,16
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	9.300,0	%	106,60	9.913.744,20	1,84
US668771AL22	7.1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	8.360,0	%	104,90	8.769.548,04	1,63
US389284AA85	7.0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	8.010,0	%	98,34	7.877.432,90	1,46
US398905AQ20	6.3750 % Group 1 Automotive USD Notes 24/30	USD	4.050,0	%	102,33	4.144.251,60	0,77
US43284MAA62	5.0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Via Hilton Grand Vacations Borrower Esc USD Notes 21/29	USD	4.185,0	%	95,02	3.976.564,40	0,74
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	9.515,0	%	104,18	9.912.736,52	1,84
US80874YBC30	7.0000 % Light & Wonder International USD Notes 19/28	USD	8.475,0	%	100,73	8.536.672,58	1,58
US535939AA09	5.5000 % Lions Gate Capital Holdings 1 USD Notes 24/29	USD	3.450,0	%	90,02	3.105.743,10	0,58
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 24/27	USD	6.420,0	%	103,25	6.628.596,20	1,23
US579063AB46	7.3750 % McAfee USD Notes 22/30	USD	5.015,0	%	97,77	4.903.176,53	0,91
US62482BAB80	5.2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	6.515,0	%	98,10	6.391.344,91	1,19
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/32	USD	10.245,0	%	104,44	10.700.205,84	1,99
US62886EBA55	5.1250 % NCR Voyix USD Notes 21/29	USD	3.925,0	%	97,94	3.844.307,50	0,71
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	7.315,0	%	99,07	7.246.821,27	1,35
US62922LAD01	8.3750 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 24/32	USD	4.260,0	%	103,10	4.392.245,99	0,82
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas USD Notes 23/31	USD	4.405,0	%	104,40	4.598.850,84	0,85
US68622FAB76	7.8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 24/34	USD	6.295,0	%	105,96	6.670.484,16	1,24
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer USD Notes 24/31	USD	8.990,0	%	104,45	9.390.369,65	1,74
US70052LAB99	5.8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	3.465,0	%	99,85	3.459.958,43	0,64
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services USD Notes 23/29	USD	5.990,0	%	106,68	6.389.880,42	1,19
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group Inc USD Notes 24/32	USD	5.275,0	%	102,26	5.394.309,95	1,00
US71424VAB62	6.2500 % Permian Resources Operating USD Notes 24/33	USD	5.390,0	%	101,74	5.483.737,49	1,02
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings USD Notes 24/33	USD	6.650,0	%	101,55	6.753.334,35	1,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group USD Notes 23/28		USD	5.330,0	%	103,59	5.521.402,22	1,03
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29		USD	3.995,0	%	97,73	3.904.164,09	0,72
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Fi-nance Sub USD Notes 24/32		USD	5.295,0	%	104,34	5.524.575,32	1,03
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy USD Notes 24/32		USD	5.335,0	%	100,44	5.358.527,35	0,99
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos USD Notes 24/32		USD	5.600,0	%	102,40	5.734.366,40	1,06
US86614RAP29	7.2500 % Summit Materials Via Summit Materials Fi-nance USD Notes 23/31		USD	5.980,0	%	105,76	6.324.723,08	1,17
US880349AU90	8.0000 % Tenneco USD Notes 23/28		USD	2.935,0	%	92,51	2.715.269,96	0,50
US896818AU56	9.0000 % Triumph Group USD Notes 23/28		USD	3.680,0	%	105,46	3.881.008,96	0,72
US897051AC29	4.6250 % Tronox USD Notes 21/29		USD	5.010,0	%	93,58	4.688.155,25	0,87
US90353TAE01	7.5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27		USD	2.335,0	%	102,12	2.384.604,74	0,44
US90279XAA00	6.8750 % UKG USD Notes 24/31		USD	5.650,0	%	103,29	5.835.760,70	1,08
US95081QAP90	7.2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28		USD	8.280,0	%	102,48	8.484.963,12	1,57
US98379KAB89	7.1250 % XPO USD Notes 23/31		USD	7.205,0	%	104,79	7.549.802,48	1,40
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**24.328.613,53**	**4,51**
Actions							**835.960,00**	**0,15**
États-Unis							**835.960,00**	**0,15**
-	CFF Holdings -M-		Act	835.960	USD	1,00	835.960,00	0,15
Obligations							**22.538.454,60**	**4,18**
États-Unis							**22.538.454,60**	**4,18**
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29		USD	4.035,0	%	103,79	4.187.888,85	0,78
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources USD Notes 22/31		USD	4.410,0	%	104,45	4.606.112,70	0,85
US20451RAB87	5.2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29		USD	8.140,0	%	97,18	7.910.805,28	1,47
US25461LAA08	5.8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27		USD	5.945,0	%	98,13	5.833.647,77	1,08
Bons de souscription							**954.198,93**	**0,18**
États-Unis							**954.198,93**	**0,18**
-	CFF Holdings -Warrants-		Act	1.382.897	USD	0,69	954.198,93	0,18
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							**512.582.846,09**	**95,09**
Dépôts auprès d'établissements financiers							**11.333.789,43**	**2,10**
Dépôts à vue							**11.333.789,43**	**2,10**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD				11.333.789,43	2,10
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers							**11.333.789,43**	**2,10**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**6.640.156,76**	**1,23**
Opérations de change à terme				**6.640.156,76**	**1,23**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-2.300.046,57		-57.520,66	0,00
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2024	CAD	-439.347,18		-2.143,45	0,00
Sold CNY / Bought USD - 08 Oct 2024	CNY	-4.000,00		-1,28	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-3.436.361,66		-6.972,08	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-8.321.003,01		-160.604,78	-0,03
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-516.880,77		-22.148,72	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2024	NZD	-95.499,14		-2.166,55	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-2.211.177,96		-32.158,53	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-45.308.424,46		2.469.246,40	0,45
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2024	USD	-8.796.519,81		118.942,86	0,02
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-12.585,62		239,70	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-8.032.122,48		156.976,95	0,03
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-54.692.323,22		1.200.344,71	0,22
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-13.636.551,10		731.861,65	0,13
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2024	USD	-4.653.850,54		264.799,61	0,05
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-45.693.595,55		1.535.483,66	0,29
Sold USD / Bought ZAR - 15 Nov 2024	USD	-7.616.730,47		531.756,91	0,08
Sold ZAR / Bought USD - 15 Nov 2024	ZAR	-45.716.176,23		-85.779,64	-0,01
Investissements en produits dérivés				**6.640.156,76**	**1,23**
Actif/passif net circulant	**USD**			**8.484.478,23**	**1,58**
Actif net du Compartiment	**USD**			**539.041.270,51**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	5,77	5,46	5,35
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	5,83	5,53	5,43
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	100,66	92,34	87,57
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	5,15	4,89	4,88
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	6,11	5,74	5,58
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	116,85	105,12	98,52
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	--	611,87	613,86
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	1.077,22	964,45	899,81
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	794,80	756,99	753,17
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 1FW/ISIN: LU2553805677	1.148,35	1.025,86	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	5,96	5,61	5,47
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	5,76	5,48	5,35
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	15,43	13,74	12,57
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	5,50	5,18	5,06
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	5,63	5,35	5,28
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	5,81	5,48	5,35
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	15,47	13,67	12,47
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	806,70	757,02	734,72
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	1.833,93	1.612,79	1.464,93
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	109,02	103,16	101,20
Actions en circulation		176.099.834	214.717.964	257.653.122
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	11.818.173	13.131.078	15.121.518
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	2.020.326	2.205.552	2.589.394

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	110	110	110
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	10.671.913	15.995.621	18.408.019
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	2.628.437	3.143.191	3.715.060
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	154.451	203.818	61.460
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	--	393	6.667
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	7.600	6.541	6.646
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	82	131	100
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 1FW/ISIN: LU2553805677	70	45	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	1.747.570	2.065.588	2.606.311
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	104.108.443	127.396.965	153.713.604
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	346.768	432.909	429.667
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	1.416.778	1.403.264	1.646.788
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	10.565.776	13.131.542	14.472.379
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	28.627.289	33.592.692	42.946.228
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	1.045.706	1.018.079	990.098
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	24.430	25.516	25.038
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	41.782	52.147	43.439
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	874.129	912.783	870.596
Actifs du Compartiment en millions d'USD		539,0	581,8	620,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Biens de consommation, cycliques	21,90
Valeurs financières	15,60
Industrie	15,58
Énergie	10,62
Communications	10,05
Biens de consommation, non cycliques	9,90
Technologie	6,30
Matériaux de base	3,68
Gouvernement	1,46
Autres éléments de l'actif net	4,91
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	38.572.255,09
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	571.063,86
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	88.732,21
Total des produits	**39.232.051,16**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-235.616,44
Commission forfaitaire	-6.223.020,93
Autres frais	-6.320,21
Total des dépenses	**-6.464.957,58**
Résultat net/perte nette	**32.767.093,58**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-47.446.020,60
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-3.271.758,23
- opérations de change	44.832,68
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-17.905.852,57**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	85.287.274,27
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	11.456.777,95
- opérations de change	32,07
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**78.838.231,72**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	512.582.846,09
(Valeur d'acquisition USD 509.948.591,40)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.333.789,43
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	9.114.867,65
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	69.797,24
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	7.009.652,45
Total de l'actif	**540.110.952,86**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-154.546,95
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-545.639,71
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-369.495,69
Total du passif	**-1.069.682,35**
Actif net du Compartiment	**539.041.270,51**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	581.830.075,07
Souscriptions	128.383.301,56
Rachats	-222.733.113,29
Distribution	-27.277.224,55
Produit total	78.838.231,72
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**539.041.270,51**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	214.717.965
- émises	11.318.259
- rachetées	-49.936.391
- à la fin de la période considérée	**176.099.833**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US Investment Grade Credit

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**482.970.833,13**	**90,16**
Obligations							**482.970.833,13**	**90,16**
Bermudes							**721.078,68**	**0,13**
US29669JAA79	6.2500	%	Essent Group USD Notes 24/29	USD	691,0	%	104,35	721.078,68	0,13
Canada							**11.348.451,99**	**2,12**
US06368L5Q57	7.3000	%	Bank of Montreal USD FLR-Notes 24/84	USD	727,0	%	105,63	767.961,00	0,14
US06368L3L88	5.5110	%	Bank of Montreal USD Notes 24/31	USD	590,0	%	106,13	626.175,61	0,12
US0641598N91	3.6250	%	Bank of Nova Scotia USD FLR-Notes 21/81 S.2	USD	200,0	%	90,15	180.302,88	0,03
US06418JAA97	5.3500	%	Bank of Nova Scotia USD Notes 23/26	USD	1.135,0	%	102,61	1.164.646,43	0,22
US06417XAP69	4.8500	%	Bank of Nova Scotia USD Notes 23/30	USD	355,0	%	102,53	363.977,17	0,07
US136375DR05	4.3750	%	Canadian National Railway USD Notes 24/34	USD	1.363,0	%	99,58	1.357.323,65	0,25
US13648TAC18	2.8750	%	Canadian Pacific Railway USD Notes 23/29	USD	764,0	%	94,24	720.021,49	0,13
US67077MAF59	5.8750	%	Nutrien USD Notes 18/36	USD	112,0	%	107,70	120.620,15	0,02
US67077MAW82	2.9500	%	Nutrien USD Notes 20/30	USD	1.665,0	%	93,29	1.553.205,07	0,29
US67077MAY49	5.9500	%	Nutrien USD Notes 22/25	USD	122,0	%	101,60	123.945,99	0,02
US67077MBA53	4.9000	%	Nutrien USD Notes 23/28	USD	231,0	%	102,10	235.840,91	0,04
US67077MBD92	5.4000	%	Nutrien USD Notes 24/34	USD	960,0	%	103,65	995.000,35	0,19
US775109CK50	4.5500	%	Rogers Communications USD Notes 23/52	USD	843,0	%	87,23	735.328,75	0,14
US78016HZZ62	4.9690	%	Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/30	USD	509,0	%	102,85	523.519,23	0,10
US78016HZW32	5.1500	%	Royal Bank of Canada USD MTN 24/34	USD	308,0	%	104,25	321.083,47	0,06
US89116CKP13	7.2500	%	Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 24/84	USD	948,0	%	104,84	993.854,00	0,19
US89115A2U52	5.5230	%	Toronto-Dominion Bank USD MTN 23/28	USD	540,0	%	104,75	565.645,84	0,11
France							**2.309.664,13**	**0,43**
US89157XAA90	5.1500	%	TotalEnergies Capital USD Notes 24/34	USD	773,0	%	104,11	804.799,91	0,15
US89157XAB73	5.4880	%	TotalEnergies Capital USD Notes 24/54	USD	670,0	%	103,68	694.624,44	0,13
US89157XAC56	5.6380	%	TotalEnergies Capital USD Notes 24/64	USD	772,0	%	104,95	810.239,78	0,15
Irlande							**1.116.995,75**	**0,21**
US456873AD03	3.8000	%	Trane Technologies Financing USD Notes 19/29	USD	217,0	%	98,70	214.187,64	0,04
US892938AA96	5.2500	%	Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	857,0	%	105,35	902.808,11	0,17
Japon							**4.110.132,67**	**0,77**
US60687YDG17	5.5940	%	Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 24/35	USD	750,0	%	105,84	793.782,90	0,15
US686330AS05	4.6500	%	ORIX USD Notes 24/29	USD	897,0	%	100,74	903.659,06	0,17
US874060BK18	5.3000	%	Takeda Pharmaceutical USD Notes 24/34	USD	490,0	%	104,51	512.104,73	0,10
US874060BL90	5.6500	%	Takeda Pharmaceutical USD Notes 24/44	USD	710,0	%	105,85	751.506,67	0,14
US874060BM73	5.6500	%	Takeda Pharmaceutical USD Notes 24/54	USD	725,0	%	105,43	764.375,77	0,14
US874060BN56	5.8000	%	Takeda Pharmaceutical USD Notes 24/64	USD	365,0	%	105,40	384.703,54	0,07
Jersey							**531.691,54**	**0,10**
US03837AAC45	5.7500	%	Aptiv Via Aptiv Global Financing USD Notes 24/54	USD	545,0	%	97,56	531.691,54	0,10
Luxembourg							**2.040.783,86**	**0,38**
US806854AM76	5.0000	%	Schlumberger Investment USD Notes 24/34	USD	1.386,0	%	103,09	1.428.859,42	0,27
US902133BA46	4.6250	%	Tyco Electronics Group USD Notes 24/30	USD	599,0	%	102,16	611.924,44	0,11
Singapour							**4.066.883,08**	**0,76**
US449276AF17	5.2500	%	IBM International Capital USD Notes 24/44	USD	765,0	%	102,52	784.280,14	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US716973AF98	5.1100 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/43	USD	754,0	%	102,22	770.775,22	0,14
US716973AG71	5.3000 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/53	USD	792,0	%	103,67	821.099,98	0,15
US716973AH54	5.3400 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/63	USD	1.644,0	%	102,84	1.690.727,74	0,32
Espagne						**3.828.607,66**	**0,71**
US05971KAQ22	9.6250 % Banco Santander USD FLR-Notes 23/un-defined	USD	2.000,0	%	118,08	2.361.598,20	0,44
US05964HBG92	5.4390 % Banco Santander USD Notes 24/31	USD	1.400,0	%	104,79	1.467.009,46	0,27
Supranational						**364.768,26**	**0,07**
US62954HAV06	4.3000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	366,0	%	99,66	364.768,26	0,07
Suisse						**210.113,66**	**0,04**
US902674ZW39	5.6500 % UBS (London) USD Notes 23/28	USD	200,0	%	105,06	210.113,66	0,04
Pays-Bas						**3.061.639,72**	**0,57**
US456837BB82	4.0170 % ING Groep USD FLR-Notes 22/28	USD	662,0	%	99,40	658.055,08	0,12
US456837BM48	5.5500 % ING Groep USD FLR-Notes 24/35	USD	1.234,0	%	105,15	1.297.585,31	0,24
US822582BE14	4.1250 % Shell International Finance USD Notes 15/35	USD	202,0	%	96,83	195.598,92	0,04
US822582BQ44	4.0000 % Shell International Finance USD Notes 16/46	USD	225,0	%	85,67	192.751,76	0,03
US822582CK64	2.8750 % Shell International Finance USD Notes 21/41	USD	259,0	%	76,61	198.409,51	0,04
US822582CL48	3.0000 % Shell International Finance USD Notes 21/51	USD	739,0	%	70,26	519.239,14	0,10
Royaume-Uni						**11.059.325,82**	**2,06**
US034863AW07	5.6250 % Anglo American Capital USD Notes 20/30	USD	200,0	%	104,12	208.236,30	0,04
US034863BD17	5.5000 % Anglo American Capital USD Notes 23/33	USD	200,0	%	102,98	205.963,12	0,04
US034863BE99	5.7500 % Anglo American Capital USD Notes 24/34	USD	460,0	%	104,65	481.402,83	0,09
US404280EG03	5.7330 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 24/32	USD	1.335,0	%	106,09	1.416.348,76	0,26
US53944YAV56	8.0000 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	600,0	%	107,37	644.247,36	0,12
US53944YBB83	6.7500 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 24/undefined	USD	4.187,0	%	100,21	4.195.954,15	0,78
US78009PEH01	5.0760 % NatWest Group USD FLR-Notes 18/30	USD	1.419,0	%	102,05	1.448.091,91	0,27
US78081BAJ26	1.7500 % Royalty Pharma USD Notes 21/27	USD	952,0	%	93,24	887.689,26	0,17
US78081BAQ68	5.1500 % Royalty Pharma USD Notes 24/29	USD	526,0	%	102,70	540.183,43	0,10
US92857WCB46	5.8750 % Vodafone Group USD Notes 24/64	USD	996,0	%	103,54	1.031.208,70	0,19
États-Unis						**438.200.696,31**	**81,81**
US00287YCA55	4.0500 % AbbVie USD Notes 20/39	USD	674,0	%	92,83	625.701,29	0,12
US00287YCZ07	4.6250 % AbbVie USD Notes 20/42	USD	179,0	%	96,48	172.697,36	0,03
US00287YDU01	5.0500 % AbbVie USD Notes 24/34	USD	810,0	%	104,66	847.742,36	0,16
US00287YDV83	5.3500 % AbbVie USD Notes 24/44	USD	500,0	%	105,99	529.969,25	0,10
US00287YDX40	5.5000 % AbbVie USD Notes 24/64	USD	740,0	%	107,18	793.130,08	0,15
US017175AD24	4.9000 % Alleghany USD Notes 14/44	USD	528,0	%	98,61	520.681,92	0,10
US017175AF71	3.2500 % Alleghany USD Notes 21/51	USD	546,0	%	73,02	398.666,98	0,07
US02377BAA44	4.0000 % American Airlines 2015-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 15/27	USD	123,0	%	95,41	117.394,34	0,02
US02377BAB27	3.6000 % American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 15/27	USD	1.079,3	%	96,81	1.044.940,82	0,19
US023764AA14	3.6500 % American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	782,4	%	93,37	730.517,10	0,14
US023765AA88	3.2000 % American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	923,2	%	94,95	876.619,12	0,16
US023771R919	3.0000 % American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	65,4	%	94,44	61.765,68	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US02378AAA51	4.0000 % American Airlines 2017-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 17/29	USD	574,9	%	94,61	543.905,05	0,10
US02377CAA27	3.6000 % American Airlines 2017-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 17/29	USD	64,2	%	92,34	59.235,68	0,01
US02376AAA79	3.3500 % American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 17/29	USD	353,2	%	93,48	330.137,49	0,06
US02666TAA51	4.2500 % American Homes 4 Rent USD Notes 18/28	USD	183,0	%	99,12	181.389,11	0,03
US02666TAD90	3.3750 % American Homes 4 Rent USD Notes 21/51	USD	475,0	%	70,08	332.894,54	0,06
US02666TAE73	3.6250 % American Homes 4 Rent USD Notes 22/32	USD	173,0	%	92,63	160.244,62	0,03
US02666TAG22	5.5000 % American Homes 4 Rent USD Notes 24/34	USD	1.355,0	%	103,52	1.402.707,11	0,26
US02665WEM91	5.1250 % American Honda Finance USD MTN 23/28	USD	335,0	%	103,49	346.687,71	0,06
US02665WEV90	5.6500 % American Honda Finance USD Notes 23/28	USD	398,0	%	105,81	421.127,30	0,08
US026874DK01	4.2000 % American International Group USD Notes 18/28	USD	673,0	%	99,82	671.781,74	0,13
US026874DR53	3.4000 % American International Group USD Notes 20/30	USD	551,0	%	94,98	523.313,41	0,10
US03027XAR17	3.6000 % American Tower USD Notes 17/28	USD	485,0	%	97,74	474.056,31	0,09
US03027XBJ81	1.5000 % American Tower USD Notes 20/28	USD	912,0	%	91,22	831.914,73	0,16
US03027XBM11	2.7000 % American Tower USD Notes 21/31	USD	631,0	%	89,49	564.708,28	0,11
US03027XBV10	3.6500 % American Tower USD Notes 22/27	USD	349,0	%	98,57	343.999,95	0,06
US03027XCC20	5.2500 % American Tower USD Notes 23/28	USD	253,0	%	103,12	260.886,34	0,05
US03040WBD65	5.1500 % American Water Capital USD Notes 24/34	USD	600,0	%	104,61	627.646,68	0,12
US03040WBC82	5.4500 % American Water Capital USD Notes 24/54	USD	1.333,0	%	105,81	1.410.478,23	0,26
US03076CAN65	5.7000 % Ameriprise Financial USD Notes 23/28	USD	449,0	%	106,03	476.094,73	0,09
US031162CU27	2.4500 % Amgen USD Notes 20/30	USD	405,0	%	91,67	371.269,78	0,07
US031162CW82	2.3000 % Amgen USD Notes 20/31	USD	127,0	%	88,76	112.722,63	0,02
US031162CR97	3.1500 % Amgen USD Notes 20/40	USD	772,0	%	80,12	618.521,77	0,12
US031162DQ06	5.2500 % Amgen USD Notes 23/30	USD	456,0	%	104,35	475.834,08	0,09
US031162DT45	5.6500 % Amgen USD Notes 23/53	USD	1.347,0	%	105,53	1.421.481,29	0,27
US031162DU18	5.7500 % Amgen USD Notes 23/63	USD	546,0	%	106,15	579.600,62	0,11
US03522AAJ97	4.9000 % Anheuser-Busch Companies Via Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/46	USD	1.805,0	%	99,00	1.787.035,36	0,33
US035240AM26	4.3750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 18/38	USD	834,0	%	96,79	807.240,28	0,15
US03740MAF77	5.7500 % Aon North America USD Notes 24/54	USD	975,0	%	105,92	1.032.727,41	0,19
US04316JAG40	6.7500 % Arthur J Gallagher USD Notes 23/54	USD	494,0	%	117,73	581.568,81	0,11
US04636NAL73	4.8500 % Astrazeneca Finance USD Notes 24/29	USD	1.076,0	%	103,29	1.111.401,37	0,21
US00206RJZ64	3.5000 % AT&T USD Notes 20/41	USD	1.133,0	%	82,21	931.398,74	0,17
US00206RLJ94	3.5500 % AT&T USD Notes 21/55	USD	1.025,0	%	73,15	749.748,14	0,14
US00206RMN97	3.8000 % AT&T USD Notes 21/57	USD	1.023,0	%	75,86	776.055,06	0,14
US00206RLV23	3.6500 % AT&T USD Notes 21/59	USD	1.300,0	%	72,77	946.069,28	0,18
US049560BB05	5.0000 % Atmos Energy USD Notes 24/54	USD	690,0	%	98,50	679.622,33	0,13
US05351WAB90	3.8000 % Avangrid USD Notes 19/29	USD	217,0	%	97,28	211.092,65	0,04
US053807AW30	6.2500 % Avnet USD Notes 23/28	USD	1.010,0	%	105,26	1.063.077,62	0,20
US06051GHM42	4.2710 % Bank of America USD FLR-MTN 18/29	USD	569,0	%	99,83	568.057,62	0,11
US06051GHV41	3.1940 % Bank of America USD FLR-MTN 19/30	USD	461,0	%	94,90	437.480,29	0,08
US06051GJE08	2.6760 % Bank of America USD FLR-MTN 20/41	USD	127,0	%	75,42	95.780,16	0,02
US06051GJZ37	2.0870 % Bank of America USD FLR-MTN 21/29	USD	109,0	%	92,40	100.715,40	0,02
US06051GKK49	2.9720 % Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	1.161,0	%	89,75	1.041.946,88	0,19
US06051GMB22	5.4250 % Bank of America USD FLR-MTN 24/35	USD	2.282,0	%	102,48	2.338.613,91	0,44
US06051GHD43	3.4190 % Bank of America USD FLR-Notes 18/28	USD	971,0	%	97,41	945.875,28	0,18
US06051GJB68	2.5920 % Bank of America USD FLR-Notes 20/31	USD	222,0	%	90,75	201.467,64	0,04
US06051GJP54	2.6510 % Bank of America USD FLR-Notes 21/32	USD	534,0	%	89,28	476.752,42	0,09
US06051GJT76	2.6870 % Bank of America USD FLR-Notes 21/32	USD	2.256,0	%	89,36	2.015.936,78	0,38
US06051GKA66	2.2990 % Bank of America USD FLR-Notes 21/32	USD	1.143,0	%	86,74	991.385,62	0,19
US06051GKQ19	4.5710 % Bank of America USD FLR-Notes 22/33	USD	653,0	%	99,41	649.160,69	0,12
US06051GLH01	5.2880 % Bank of America USD FLR-Notes 23/34	USD	374,0	%	103,87	388.476,08	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US06051GLU12	5.8720 % Bank of America USD FLR-Notes 23/34	USD	1.303,0	%	108,12	1.408.843,08	0,26
US06051GMA49	5.4680 % Bank of America USD FLR-Notes 24/35	USD	1.230,0	%	105,37	1.296.074,37	0,24
US06406RBM88	5.8340 % Bank of New York Mellon USD FLR-MTN 22/33	USD	472,0	%	108,48	512.010,97	0,10
US06406RBR75	4.9670 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 23/34	USD	200,0	%	102,66	205.326,36	0,04
US06406RBZ91	5.0600 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/32	USD	1.251,0	%	103,71	1.297.462,27	0,24
US06406RBW60	5.1880 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/35	USD	421,0	%	104,07	438.138,78	0,08
US075887CQ08	4.6930 % Becton Dickinson USD Notes 23/28	USD	783,0	%	101,44	794.303,39	0,15
US09290DAC56	5.2500 % BlackRock Funding USD Notes 24/54	USD	1.157,0	%	104,20	1.205.613,67	0,22
US09290DAK72	5.3500 % BlackRock Funding USD Notes 24/55	USD	983,0	%	105,34	1.035.478,14	0,19
US69120VAP67	7.7500 % Blue Owl Credit Income USD Notes 23/27	USD	445,0	%	105,58	469.838,48	0,09
US69120VAZ40	6.6500 % Blue Owl Credit Income USD Notes 24/31	USD	357,0	%	102,57	366.184,68	0,07
US10373QBG47	3.0000 % BP Capital Markets America USD Notes 20/50	USD	427,0	%	69,74	297.793,77	0,06
US10373QBP46	2.9390 % BP Capital Markets America USD Notes 20/51	USD	161,0	%	68,39	110.111,99	0,02
US10373QBV14	4.8930 % BP Capital Markets America USD Notes 23/33	USD	293,0	%	101,93	298.658,94	0,06
US10373QBW96	4.9890 % BP Capital Markets America USD Notes 24/34	USD	171,0	%	102,47	175.218,42	0,03
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 23/63	USD	609,0	%	118,22	719.960,77	0,13
US110122EF17	4.9000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 24/29	USD	1.074,0	%	103,50	1.111.571,42	0,21
US110122EL84	5.6500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 24/64	USD	557,0	%	106,33	592.238,38	0,11
US11135FBY60	5.1500 % Broadcom USD Notes 24/31	USD	1.097,0	%	103,91	1.139.863,96	0,21
US11135FCD15	4.8000 % Broadcom USD Notes 24/34	USD	499,0	%	100,66	502.312,86	0,09
US120568BE94	4.2000 % BungeFinance USD Notes 24/29	USD	785,0	%	99,88	784.021,89	0,15
US120568BF69	4.6500 % BungeFinance USD Notes 24/34	USD	530,0	%	100,24	531.270,62	0,10
US12189LAJ08	4.4000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 12/42	USD	575,0	%	93,67	538.612,68	0,10
US12189LAK70	4.3750 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 12/42	USD	80,0	%	93,09	74.470,93	0,01
US12189LAU52	4.5500 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 14/44	USD	385,0	%	94,39	363.389,30	0,07
US12189LAZ40	3.9000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 16/46	USD	607,0	%	85,88	521.287,11	0,10
US12189LBK61	5.2000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 23/54	USD	544,0	%	104,06	566.105,06	0,11
US12189LBL45	5.5000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 24/55	USD	267,0	%	108,46	289.597,44	0,05
US127387AP39	4.7000 % Cadence Design Systems USD Notes 24/34	USD	350,0	%	100,84	352.938,25	0,07
US133131AZ59	2.8000 % Camden Property Trust USD Notes 20/30	USD	684,0	%	92,77	634.516,64	0,12
US14149YBN76	5.1250 % Cardinal Health USD Notes 24/29	USD	872,0	%	103,09	898.955,09	0,17
US14448CAQ78	2.7220 % Carrier Global USD Notes 20/30	USD	563,0	%	92,65	521.603,96	0,10
US14448CAR51	3.3770 % Carrier Global USD Notes 20/40	USD	1.051,0	%	82,99	872.217,12	0,16
US15135BAW19	3.0000 % Centene USD Notes 20/30	USD	518,0	%	89,73	464.783,22	0,09
US15135BAY74	2.4500 % Centene USD Notes 21/28	USD	567,0	%	92,27	523.145,67	0,10
US808513BJ38	4.0000 % Charles Schwab USD FLR-Notes 20/unde-fined	USD	1.412,0	%	89,69	1.266.387,50	0,24
US161175BT05	4.8000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capi-tal USD Notes 19/50	USD	1.684,0	%	76,85	1.294.157,70	0,24
US161175CC60	4.4000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capi-tal USD Notes 21/61	USD	827,0	%	68,23	564.237,79	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US161175CG74	3.9500 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 21/62	USD	659,0	%	62,27	410.378,94	0,08
US161175CK86	5.2500 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 22/53	USD	1.282,0	%	82,00	1.051.263,85	0,20
US16411QAG64	4.5000 % Cheniere Energy Partners USD Notes 20/29	USD	804,0	%	98,42	791.302,75	0,15
US171239AL07	4.6500 % Chubb INA Holdings USD Notes 24/29	USD	546,0	%	102,52	559.751,99	0,10
US171239AK24	5.0000 % Chubb INA Holdings USD Notes 24/34	USD	432,0	%	104,06	449.518,68	0,08
US125523AJ93	4.8000 % Cigna Group USD Notes 19/38	USD	1.015,0	%	97,76	992.216,60	0,19
US125523CJ75	3.2000 % Cigna Group USD Notes 20/40	USD	124,0	%	79,29	98.319,85	0,02
US125523CW86	5.6000 % Cigna Group USD Notes 24/54	USD	1.146,0	%	103,77	1.189.246,83	0,22
US17275RBS04	4.9500 % Cisco Systems USD Notes 24/31	USD	946,0	%	104,71	990.589,99	0,18
US17275RBU59	5.3000 % Cisco Systems USD Notes 24/54	USD	2.097,0	%	106,58	2.235.016,36	0,42
US17275RBV33	5.3500 % Cisco Systems USD Notes 24/64	USD	729,0	%	106,93	779.524,00	0,15
US174610BE40	5.6410 % Citizens Financial Group USD FLR-Notes 22/37	USD	839,0	%	98,66	827.788,86	0,15
US174610BG97	6.6450 % Citizens Financial Group USD FLR-Notes 24/35	USD	1.436,0	%	109,87	1.577.730,76	0,29
US12592BAQ77	4.5500 % CNH Industrial Capital USD Notes 23/28	USD	484,0	%	100,58	486.796,16	0,09
US12621EAM57	6.4500 % CNO Financial Group USD Notes 24/34	USD	1.741,0	%	105,73	1.840.720,65	0,34
US191216DZ03	5.2000 % Coca-Cola USD Notes 24/55	USD	885,0	%	105,11	930.189,25	0,17
US191216DT43	5.4000 % Coca-Cola USD Notes 24/64	USD	500,0	%	107,22	536.109,75	0,10
US20030NAF87	5.6500 % Comcast USD Notes 05/35	USD	610,0	%	107,89	658.128,09	0,12
US20030NAK72	6.5000 % Comcast USD Notes 05/35	USD	131,0	%	115,07	150.742,17	0,03
US20030NBT72	3.2000 % Comcast USD Notes 16/36	USD	768,0	%	86,20	662.003,64	0,12
US20030NCY58	3.2500 % Comcast USD Notes 19/39	USD	742,0	%	82,30	610.686,11	0,11
US20030NDU28	2.9370 % Comcast USD Notes 22/56	USD	735,0	%	65,53	481.662,48	0,09
US20030NEG25	5.5000 % Comcast USD Notes 23/64	USD	1.306,0	%	104,06	1.359.086,68	0,25
US20030NEJ63	5.3000 % Comcast USD Notes 24/34	USD	446,0	%	105,57	470.827,13	0,09
US202795HK91	5.9000 % Commonwealth Edison USD Notes 06/36	USD	552,0	%	110,46	609.759,02	0,11
US202795JU55	2.7500 % Commonwealth Edison USD Notes 21/51 S.131	USD	481,0	%	66,11	317.995,40	0,06
US20602DAB73	6.6000 % Concentrix USD Notes 23/28	USD	493,0	%	104,95	517.406,16	0,10
US20602DAC56	6.8500 % Concentrix USD Notes 23/33	USD	1.481,0	%	103,52	1.533.173,56	0,29
US207597ES04	4.9500 % Connecticut Light and Power USD Notes 24/34	USD	810,0	%	102,89	833.406,81	0,16
US209111FF50	4.6250 % Consolidated Edison of New York USD Notes 14/54	USD	635,0	%	93,09	591.098,77	0,11
US209111FG34	4.5000 % Consolidated Edison of New York USD Notes 15/45	USD	190,0	%	91,96	174.718,26	0,03
US209111FW83	3.7000 % Consolidated Edison of New York USD Notes 19/59	USD	902,0	%	76,58	690.720,84	0,13
US209111GK37	5.7000 % Consolidated Edison of New York USD Notes 24/54	USD	883,0	%	108,71	959.885,28	0,18
US21036PBQ00	4.8000 % Constellation Brands USD Notes 24/29	USD	511,0	%	102,03	521.364,20	0,10
US21871XAP42	6.8750 % Corebridge Financial USD FLR-Notes 23/52	USD	324,0	%	103,58	335.603,12	0,06
US21871XAT63	6.3750 % Corebridge Financial USD FLR-Notes 24/54	USD	1.361,0	%	100,89	1.373.078,88	0,26
US21871XAH26	3.9000 % Corebridge Financial USD Notes 23/32	USD	1.632,0	%	94,10	1.535.706,12	0,29
US21871XAS80	5.7500 % Corebridge Financial USD Notes 23/34	USD	1.324,0	%	105,62	1.398.406,42	0,26
US21871XAM11	4.4000 % Corebridge Financial USD Notes 23/52	USD	44,0	%	86,12	37.893,60	0,01
US21871XAR08	6.0500 % Corebridge Financial USD Notes 24/33	USD	706,0	%	107,04	755.731,49	0,14
US222793AA90	5.8750 % Cousins Properties USD Notes 24/34	USD	1.979,0	%	102,72	2.032.835,13	0,38
US22822VAB71	4.4500 % Crown Castle USD Notes 16/26	USD	781,0	%	100,05	781.373,01	0,15
US22822VAR24	3.3000 % Crown Castle USD Notes 20/30	USD	300,0	%	93,69	281.078,31	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US22822VAW19	2.1000 % Crown Castle USD Notes 21/31	USD	786,0	%	85,67	673.385,69	0,13
US22822VAY74	2.5000 % Crown Castle USD Notes 21/31	USD	206,0	%	87,29	179.819,79	0,03
US22822VBB62	4.8000 % Crown Castle USD Notes 23/28	USD	1.046,0	%	101,29	1.059.513,27	0,20
US22822VBD29	5.6000 % Crown Castle USD Notes 23/29	USD	382,0	%	104,61	399.627,96	0,07
US22822VBG59	5.2000 % Crown Castle USD Notes 24/34	USD	611,0	%	101,60	620.774,66	0,12
US126408HL09	4.6500 % CSX USD Notes 18/68	USD	518,0	%	91,79	475.469,97	0,09
US126408HV80	4.5000 % CSX USD Notes 22/52	USD	335,0	%	93,04	311.674,49	0,06
US22966RAJ59	2.5000 % CubeSmart USD Notes 21/32	USD	557,0	%	86,83	483.661,54	0,09
US126650CY46	4.7800 % CVS Health USD Notes 18/38	USD	1.406,0	%	94,67	1.331.021,82	0,25
US126650DK33	4.1250 % CVS Health USD Notes 20/40	USD	302,0	%	85,81	259.138,11	0,05
US126650DP20	2.7000 % CVS Health USD Notes 20/40	USD	460,0	%	71,51	328.938,92	0,06
US126650DW70	5.0000 % CVS Health USD Notes 23/29	USD	422,0	%	102,20	431.272,14	0,08
US126650DV97	5.6250 % CVS Health USD Notes 23/53	USD	363,0	%	98,83	358.767,64	0,07
US126650DZ02	5.8750 % CVS Health USD Notes 23/53	USD	249,0	%	102,15	254.344,59	0,05
US126650EA42	6.0000 % CVS Health USD Notes 23/63	USD	108,0	%	102,58	110.784,60	0,02
US126650ED80	5.7000 % CVS Health USD Notes 24/34	USD	736,0	%	104,44	768.691,13	0,14
US126650EE63	6.0000 % CVS Health USD Notes 24/44	USD	987,0	%	104,32	1.029.606,42	0,19
US126650EF39	6.0500 % CVS Health USD Notes 24/54	USD	162,0	%	104,64	169.516,82	0,03
US247361ZW11	2.5000 % Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 20/28	USD	10,9	%	93,30	10.128,80	0,00
US25179MBG78	5.2000 % Devon Energy USD Notes 24/34	USD	950,0	%	99,64	946.604,99	0,18
US25179MBH51	5.7500 % Devon Energy USD Notes 24/54	USD	802,0	%	97,55	782.331,59	0,15
US25278XAT63	4.2500 % Diamondback Energy USD Notes 22/52	USD	821,0	%	81,22	666.797,73	0,12
US25278XAW92	6.2500 % Diamondback Energy USD Notes 22/53	USD	712,0	%	107,38	764.546,67	0,14
US25278XBB47	5.9000 % Diamondback Energy USD Notes 24/64	USD	739,0	%	101,25	748.244,45	0,14
US260543CG61	4.3750 % Dow Chemical USD Notes 12/42	USD	649,0	%	88,58	574.874,53	0,11
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical USD Notes 22/53	USD	30,0	%	120,20	36.058,57	0,01
US26441CCG87	6.4500 % Duke Energy USD FLR-Notes 24/54	USD	629,0	%	104,06	654.553,13	0,12
US144141DB18	4.1000 % Duke Energy Progress USD Notes 12/42	USD	567,0	%	88,08	499.427,49	0,09
US144141DD73	4.1000 % Duke Energy Progress USD Notes 13/43	USD	427,0	%	88,29	376.998,60	0,07
US26442UAB08	4.2000 % Duke Energy Progress USD Notes 15/45	USD	605,0	%	88,42	534.956,55	0,10
US26442UAC80	3.7000 % Duke Energy Progress USD Notes 16/46	USD	374,0	%	81,22	303.772,00	0,06
US036752AL74	2.8750 % Elevance Health USD Notes 19/29	USD	460,0	%	93,93	432.070,82	0,08
US532457BA56	5.5500 % Eli Lilly USD Notes 07/37	USD	477,0	%	110,72	528.116,56	0,10
US532457CR72	4.6000 % Eli Lilly USD Notes 24/34	USD	1.248,0	%	101,71	1.269.401,83	0,24
US532457CM85	5.0000 % Eli Lilly USD Notes 24/54	USD	558,0	%	102,63	572.695,15	0,11
US532457CS55	5.0500 % Eli Lilly USD Notes 24/54	USD	905,0	%	102,85	930.780,01	0,17
US532457CT39	5.2000 % Eli Lilly USD Notes 24/64	USD	947,0	%	103,82	983.173,88	0,18
US29249EAA73	6.2500 % Enact Holdings USD Notes 24/29	USD	1.529,0	%	104,19	1.593.095,22	0,30
US29364GAQ64	7.1250 % Entergy USD FLR-Notes 24/54	USD	772,0	%	103,94	802.397,50	0,15
US29379VBZ58	3.9500 % Enterprise Products Operating USD Notes 20/60	USD	960,0	%	79,05	758.861,57	0,14
US29379VCF85	4.8500 % Enterprise Products Operating USD Notes 24/34	USD	392,0	%	101,62	398.359,61	0,07
US29379VCG68	4.9500 % Enterprise Products Operating USD Notes 24/35	USD	616,0	%	101,82	627.230,85	0,12
US29379VCH42	5.5500 % Enterprise Products Operating USD Notes 24/55	USD	450,0	%	103,87	467.398,40	0,09
US294429AR68	2.6000 % Equifax USD Notes 20/25	USD	1.333,0	%	97,80	1.303.648,54	0,24
US294429AW53	5.1000 % Equifax USD Notes 23/28	USD	1.457,0	%	102,48	1.493.090,47	0,28
US29670GAH56	5.3750 % Essential Utilities USD Notes 24/34	USD	641,0	%	103,57	663.871,52	0,12
US30040WAN83	1.4000 % Eversource Energy USD Notes 21/26	USD	773,0	%	94,88	733.415,91	0,14
US30040WAL28	2.5500 % Eversource Energy USD Notes 21/31	USD	419,0	%	87,92	368.385,05	0,07
US30040WAQ15	2.9000 % Eversource Energy USD Notes 22/27	USD	493,0	%	96,88	477.605,04	0,09
US30040WAT53	5.4500 % Eversource Energy USD Notes 23/28	USD	754,0	%	103,81	782.749,49	0,15
US30040WAW82	5.9500 % Eversource Energy USD Notes 23/29	USD	597,0	%	106,01	632.873,01	0,12
US30040WAU27	5.1250 % Eversource Energy USD Notes 23/33	USD	398,0	%	102,11	406.404,53	0,08
US30040WAX65	5.5000 % Eversource Energy USD Notes 24/34	USD	750,0	%	104,17	781.296,15	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US30040WAZ14	5.9500 % Eversource Energy USD Notes 24/34	USD	1.348,0	%	107,65	1.451.105,15	0,27
US30161NBJ90	5.1500 % Exelon USD Notes 23/28	USD	319,0	%	102,92	328.325,39	0,06
US30225VAH06	3.9000 % Extra Space Storage USD Notes 22/29	USD	397,0	%	97,85	388.455,17	0,07
US30225VAN73	4.0000 % Extra Space Storage USD Notes 23/29	USD	204,0	%	98,17	200.271,72	0,04
US30225VAQ05	2.4000 % Extra Space Storage USD Notes 23/31	USD	1.389,0	%	86,31	1.198.835,90	0,22
US31428XAT37	3.8750 % FedEx USD Notes 12/42	USD	473,0	%	83,69	395.832,56	0,07
US31428XBB10	4.1000 % FedEx USD Notes 15/45	USD	923,0	%	84,64	781.225,54	0,15
US31428XBF24	3.2500 % FedEx USD Notes 16/26	USD	1.828,0	%	98,66	1.803.484,14	0,34
US31428XBG07	4.5500 % FedEx USD Notes 16/46	USD	1.534,0	%	89,79	1.377.418,02	0,26
US31428XBN57	4.4000 % FedEx USD Notes 17/47	USD	431,0	%	87,81	378.453,43	0,07
US314353AA14	1.8750 % FedEx Corporation 2020-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 20/34	USD	210,7	%	87,03	183.359,43	0,03
US31620MBS44	1.6500 % Fidelity National Information Services USD Notes 21/28	USD	400,0	%	91,61	366.437,84	0,07
US337738AU25	3.5000 % Fiserv USD Notes 19/29	USD	631,0	%	96,83	611.015,41	0,11
US337738BC18	2.6500 % Fiserv USD Notes 20/30	USD	179,0	%	91,39	163.586,92	0,03
US337738BD90	5.4500 % Fiserv USD Notes 23/28	USD	294,0	%	103,87	305.388,65	0,06
US337738BJ60	5.1500 % Fiserv USD Notes 24/27	USD	666,0	%	102,18	680.509,94	0,13
US337738BN72	5.1500 % Fiserv USD Notes 24/34	USD	381,0	%	102,77	391.568,29	0,07
US345397A860	4.1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/27	USD	242,0	%	97,60	236.184,89	0,04
US345397B934	2.9000 % Ford Motor Credit USD Notes 22/29	USD	282,0	%	90,92	256.405,79	0,05
US345397E581	5.8000 % Ford Motor Credit USD Notes 24/29	USD	200,0	%	101,88	203.767,48	0,04
US34964CAH97	5.8750 % Fortune Brands Innovations USD Notes 23/33	USD	600,0	%	107,36	644.147,40	0,12
US361448BJ12	3.5000 % GATX USD Notes 22/32	USD	987,0	%	91,43	902.385,58	0,17
US361448BL67	5.4500 % GATX USD Notes 23/33	USD	188,0	%	103,88	195.292,75	0,04
US361448BN24	6.9000 % GATX USD Notes 23/34	USD	895,0	%	114,26	1.022.626,64	0,19
US361448BR38	6.0500 % GATX USD Notes 24/54	USD	382,0	%	108,85	415.804,82	0,08
US36266GAA58	4.8000 % GE HealthCare Technologies USD Notes 24/29	USD	1.191,0	%	102,15	1.216.608,76	0,23
US37045XDE31	2.3500 % General Motors Financial USD Notes 21/31	USD	905,0	%	85,75	776.081,30	0,14
US37045XEP78	6.1000 % General Motors Financial USD Notes 23/34	USD	392,0	%	104,77	410.682,60	0,08
US37045XEV47	5.9500 % General Motors Financial USD Notes 24/34	USD	1.195,0	%	103,86	1.241.153,05	0,23
US372460AF25	4.9500 % Genuine Parts USD Notes 24/29	USD	832,0	%	101,75	846.575,64	0,16
US891906AF67	4.4500 % Global Payments USD Notes 18/28	USD	1.366,0	%	99,77	1.362.881,97	0,25
US38143VAA70	6.3450 % Goldman Sachs Capital I USD Notes 04/34	USD	516,0	%	108,23	558.472,54	0,10
US38141GVX95	7.2752 % Goldman Sachs Group USD FLR-MTN 16/27	USD	265,0	%	102,27	271.002,91	0,05
US38141GYJ74	2.3830 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/32	USD	14,0	%	86,90	12.166,07	0,00
US38141GZU11	4.4820 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 22/28	USD	1.656,0	%	100,66	1.666.872,14	0,31
US38141GZM94	3.1020 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 22/33	USD	1.333,0	%	90,18	1.202.137,66	0,22
US38141GA468	6.4840 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 23/29	USD	239,0	%	107,74	257.503,88	0,05
US38141GA872	5.7270 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 24/30	USD	437,0	%	105,31	460.220,08	0,09
US38141GB375	5.3300 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 24/35	USD	4.796,0	%	103,80	4.978.036,02	0,93
US38141GB524	6.1250 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 24/undefined	USD	2.229,0	%	101,31	2.258.129,91	0,42
US38141GFD16	6.7500 % Goldman Sachs Group USD Notes 07/37	USD	265,0	%	115,51	306.088,38	0,06
US38141GGM06	6.2500 % Goldman Sachs Group USD Notes 11/41	USD	71,0	%	114,43	81.246,39	0,02
US38141GWB66	3.8500 % Goldman Sachs Group USD Notes 17/27	USD	436,0	%	99,19	432.452,49	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US36262GAF81	6.2500 % GXO Logistics USD Notes 24/29	USD	2.236,0	%	105,38	2.356.210,49	0,44
US416515AP98	6.1000 % Hartford Financial Services Group USD Notes 06/41	USD	487,0	%	109,61	533.818,52	0,10
US416515BD59	4.4000 % Hartford Financial Services Group USD Notes 18/48	USD	967,0	%	89,89	869.223,83	0,16
US404121AJ49	5.6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	149,0	%	104,05	155.032,76	0,03
US404119BW86	5.8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	154,0	%	104,95	161.618,73	0,03
US404119BX69	4.1250 % HCA USD Notes 19/29	USD	662,0	%	98,62	652.860,49	0,12
US404119BY43	5.1250 % HCA USD Notes 19/39	USD	572,0	%	98,69	564.483,35	0,11
US404119BZ18	5.2500 % HCA USD Notes 19/49	USD	754,0	%	95,42	719.501,11	0,13
US404119CA57	3.5000 % HCA USD Notes 20/30	USD	277,0	%	94,46	261.651,18	0,05
US404119CC14	2.3750 % HCA USD Notes 21/31	USD	303,0	%	86,56	262.273,77	0,05
US404119CJ66	3.3750 % HCA USD Notes 23/29	USD	255,0	%	95,64	243.880,01	0,05
US404119CU12	5.6000 % HCA USD Notes 24/34	USD	621,0	%	104,41	648.385,29	0,12
US404119CV94	6.0000 % HCA USD Notes 24/54	USD	476,0	%	105,93	504.215,71	0,09
US404119CW77	6.1000 % HCA USD Notes 24/64	USD	479,0	%	105,80	506.799,05	0,09
US42250PAE34	5.2500 % Healthpeak OP USD Notes 23/32	USD	504,0	%	103,28	520.515,37	0,10
US42809HAG20	4.3000 % Hess USD Notes 16/27	USD	1.002,0	%	100,07	1.002.718,43	0,19
US42824CBV00	5.0000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/34	USD	788,0	%	99,21	781.763,69	0,15
US42824CBW82	5.6000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 24/54	USD	793,0	%	98,56	781.587,30	0,15
US437076CB65	2.7000 % Home Depot USD Notes 20/30	USD	885,0	%	93,29	825.630,93	0,15
US437076CC49	3.3000 % Home Depot USD Notes 20/40	USD	502,0	%	84,06	421.965,24	0,08
US437076CQ35	3.6250 % Home Depot USD Notes 22/52	USD	253,0	%	80,08	202.595,49	0,04
US437076CT73	4.9500 % Home Depot USD Notes 22/52	USD	199,0	%	100,42	199.840,00	0,04
US444859BU54	5.7500 % Humana USD Notes 22/28	USD	308,0	%	104,38	321.498,04	0,06
US444859BZ42	5.7500 % Humana USD Notes 23/28	USD	451,0	%	105,34	475.089,85	0,09
US446150BD56	5.7090 % Huntington Bancshares USD FLR-Notes 24/35	USD	1.847,0	%	104,35	1.927.425,95	0,36
US446150AX20	2.4870 % Huntington Bancshares USD Notes 22/36	USD	3.743,0	%	81,63	3.055.489,88	0,57
US44701QBG64	5.7000 % Huntsman International USD Notes 24/34	USD	610,0	%	99,34	605.976,32	0,11
US448579AR35	5.2500 % Hyatt Hotels USD Notes 24/29	USD	337,0	%	102,52	345.478,79	0,06
US448579AS18	5.5000 % Hyatt Hotels USD Notes 24/34	USD	340,0	%	102,47	348.385,59	0,06
US45687VAD82	5.1760 % Ingersoll Rand USD Notes 24/29	USD	496,0	%	103,62	513.941,46	0,10
US45138LBK89	5.2000 % Idaho Power USD Notes 24/34	USD	1.703,0	%	103,76	1.767.115,91	0,33
US458140BV11	2.8000 % Intel USD Notes 21/41	USD	1.251,0	%	70,16	877.686,71	0,16
US458140CF51	5.1250 % Intel USD Notes 23/30	USD	556,0	%	102,40	569.371,08	0,11
US458140CJ73	5.7000 % Intel USD Notes 23/53	USD	1.039,0	%	98,86	1.027.181,89	0,19
US458140CK47	5.9000 % Intel USD Notes 23/63	USD	108,0	%	100,45	108.481,73	0,02
US458140CL20	5.1500 % Intel USD Notes 24/34	USD	769,0	%	101,33	779.235,47	0,15
US458140CM03	5.6000 % Intel USD Notes 24/54	USD	787,0	%	97,88	770.321,27	0,14
US45866FAK03	2.1000 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/30	USD	833,0	%	89,34	744.187,37	0,14
US46124HAG11	5.2000 % Intuit USD Notes 23/33	USD	494,0	%	105,97	523.510,33	0,10
US46124HAH93	5.5000 % Intuit USD Notes 23/53	USD	1.207,0	%	108,05	1.304.120,53	0,24
US46188BAB80	2.3000 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 21/28	USD	569,0	%	91,77	522.187,29	0,10
US46188BAA08	2.0000 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 21/31	USD	580,0	%	84,01	487.274,12	0,09
US46188BAG77	4.8750 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 24/35	USD	405,0	%	98,89	400.499,92	0,07
US24422EXN48	4.9000 % John Deere Capital USD MTN 24/31	USD	905,0	%	103,84	939.734,08	0,18
US24422EXP95	5.1000 % John Deere Capital USD MTN 24/34	USD	682,0	%	105,10	716.807,51	0,13
US24422EXX20	4.4000 % John Deere Capital USD Notes 24/31	USD	1.100,0	%	101,03	1.111.371,03	0,21
US478160AT19	5.8500 % Johnson & Johnson USD Notes 08/38	USD	412,0	%	114,87	473.258,22	0,09
US478160CF96	3.6250 % Johnson & Johnson USD Notes 17/37	USD	558,0	%	92,94	518.628,08	0,10
US478160CR35	2.1000 % Johnson & Johnson USD Notes 20/40	USD	357,0	%	72,96	260.451,35	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US48020QAB32	6.8750 % Jones Lang LaSalle USD Notes 23/28	USD	516,0	%	108,22	558.394,87	0,10
US46647PAM86	3.5090 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	745,0	%	97,80	728.639,87	0,14
US46647PAX42	4.4520 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	2.155,0	%	100,64	2.168.800,84	0,40
US46647PBA30	3.9600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 19/27	USD	528,0	%	99,49	525.328,64	0,10
US46647PBR64	2.1820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/28	USD	413,0	%	94,94	392.104,68	0,07
US46647PCB04	1.5780 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 21/27	USD	1.247,0	%	95,88	1.195.629,59	0,22
US46647PCP99	1.4700 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0	%	94,80	568.793,64	0,11
US46647PCW41	2.9470 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/28	USD	1.079,0	%	97,12	1.047.900,74	0,20
US46647PDW32	6.0700 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 23/27	USD	1.328,0	%	103,74	1.377.688,58	0,26
US46647PEB85	5.0120 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/30	USD	706,0	%	102,66	724.808,19	0,14
US46647PEJ12	4.9950 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/30	USD	583,0	%	102,84	599.576,73	0,11
US46647PEC68	5.3360 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/35	USD	1.636,0	%	104,71	1.713.042,35	0,32
US46647PEH55	5.7660 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/35	USD	1.282,0	%	108,03	1.384.918,83	0,26
US46647PEK84	5.2940 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 24/35	USD	844,0	%	104,53	882.259,28	0,16
US49177JAK88	4.9000 % Kenvue USD Notes 23/33	USD	504,0	%	103,75	522.924,04	0,10
US49177JAM45	5.1000 % Kenvue USD Notes 23/43	USD	324,0	%	103,82	336.377,22	0,06
US49177JAP75	5.0500 % Kenvue USD Notes 23/53	USD	408,0	%	102,72	419.096,78	0,08
US49177JAR32	5.2000 % Kenvue USD Notes 23/63	USD	419,0	%	103,33	432.973,06	0,08
US49271VAT70	5.0500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 24/29	USD	387,0	%	103,36	400.013,92	0,07
US49326EEN94	4.7890 % KeyCorp USD FLR-MTN 22/33	USD	331,0	%	97,82	323.785,49	0,06
US49456BAG68	5.3000 % Kinder Morgan USD Notes 14/34	USD	1.931,0	%	101,97	1.969.036,84	0,37
US482480AJ99	3.3000 % KLA USD Notes 20/50	USD	827,0	%	76,07	629.101,05	0,12
US482480AN02	5.2500 % KLA USD Notes 22/62	USD	405,0	%	103,02	417.248,42	0,08
US482480AP59	4.7000 % KLA USD Notes 24/34	USD	357,0	%	102,34	365.349,94	0,07
US50076QAE61	5.0000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/42	USD	512,0	%	97,71	500.264,81	0,09
US50077LAM81	5.2000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/45	USD	508,0	%	99,25	504.180,55	0,09
US501044DV05	5.0000 % Kroger USD Notes 24/34	USD	2.060,0	%	101,07	2.082.126,67	0,39
US501044DW87	5.5000 % Kroger USD Notes 24/54	USD	681,0	%	101,02	687.954,98	0,13
US501044DX60	5.6500 % Kroger USD Notes 24/64	USD	926,0	%	100,90	934.334,37	0,17
US50155QAN07	6.3500 % Kyndryl Holdings USD Notes 24/34	USD	1.471,0	%	106,96	1.573.402,49	0,29
US50540RAZ55	4.3500 % Laboratory Corporation of America Hold-ings USD Notes 24/30	USD	1.102,0	%	99,49	1.096.395,34	0,20
US50540RBB78	4.8000 % Laboratory Corporation of America Hold-ings USD Notes 24/34	USD	3.169,0	%	99,08	3.139.808,44	0,59
US548661CX31	4.6500 % Lowe's Companies USD Notes 12/42	USD	278,0	%	94,18	261.818,48	0,05
US548661EF07	4.4500 % Lowe's Companies USD Notes 22/62	USD	269,0	%	84,96	228.532,23	0,04
US548661EN31	5.8000 % Lowe's Companies USD Notes 22/62	USD	300,0	%	105,58	316.754,37	0,06
US548661ER45	5.7500 % Lowe's Companies USD Notes 23/53	USD	227,0	%	106,22	241.130,61	0,04
US548661ES28	5.8500 % Lowe's Companies USD Notes 23/63	USD	287,0	%	106,56	305.832,34	0,06
US50212YAK01	6.0000 % LPL Holdings USD Notes 24/34	USD	983,0	%	104,48	1.026.995,84	0,19
US50222CAB63	5.2970 % Lseg US Fin USD Notes 24/34	USD	1.499,0	%	105,11	1.575.591,70	0,29
US570535AY06	6.0000 % Markel Group USD Notes 24/54	USD	1.109,0	%	106,79	1.184.289,90	0,22
US571903BR30	4.8000 % Marriott International USD Notes 24/30	USD	699,0	%	101,72	711.007,91	0,13
US571903BS13	5.3500 % Marriott International USD Notes 24/35	USD	399,0	%	102,84	410.330,36	0,08
US58013MEH34	5.7000 % McDonald's USD MTN 09/39	USD	324,0	%	109,15	353.638,81	0,07
US552676AT59	3.8500 % MDC Holdings USD Notes 20/30	USD	1.500,0	%	96,20	1.443.052,65	0,27
US552676AU23	2.5000 % MDC Holdings USD Notes 21/31	USD	1.573,0	%	89,00	1.400.019,71	0,26
US30303M8R66	5.7500 % Meta Platforms USD Notes 23/63	USD	429,0	%	110,27	473.075,25	0,09
US30303M8V78	5.4000 % Meta Platforms USD Notes 24/54	USD	1.036,0	%	105,01	1.087.947,63	0,20
US30303M8W51	5.5500 % Meta Platforms USD Notes 24/64	USD	1.268,0	%	106,20	1.346.561,98	0,25
US59156RCN61	5.3000 % MetLife USD Notes 24/34	USD	2.892,0	%	105,33	3.046.189,00	0,57
US605417BY93	4.7500 % Mississippi Power USD Notes 11/41	USD	156,0	%	91,99	143.503,90	0,03
US605417BZ68	4.2500 % Mississippi Power USD Notes 12/42	USD	1.144,0	%	88,57	1.013.280,38	0,19
US605417CD48	3.1000 % Mississippi Power USD Notes 21/51	USD	199,0	%	69,51	138.330,39	0,03
US608190AM61	5.8500 % Mohawk Industries USD Notes 23/28	USD	1.437,0	%	105,72	1.519.231,18	0,28
US615369BA23	5.0000 % Moody's USD Notes 24/34	USD	468,0	%	102,74	480.825,17	0,09
US61747YEC57	1.5120 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/27	USD	1.332,0	%	95,20	1.268.088,64	0,24
US61747YEH45	2.5110 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/32	USD	173,0	%	87,45	151.286,93	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US61747YFD22	5.1640 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/29	USD	498,0	%	102,82	512.059,59	0,10
US61747YFE05	5.2500 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/34	USD	1.388,0	%	103,46	1.436.091,01	0,27
US61747YFG52	5.4240 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/34	USD	248,0	%	104,65	259.530,44	0,05
US61744YAK47	3.5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	206,0	%	98,06	202.012,85	0,04
US61772BAB99	1.5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	760,0	%	95,74	727.618,00	0,14
US61747YEK73	2.4750 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 22/28	USD	211,0	%	96,14	202.852,17	0,04
US61747YEV39	6.2960 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 22/28	USD	1.060,0	%	105,80	1.121.515,09	0,21
US61747YFJ91	6.6270 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/34	USD	767,0	%	113,35	869.401,48	0,16
US61747YFB65	5.9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	471,0	%	105,06	494.814,70	0,09
US61747YFL48	5.4660 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 24/35	USD	791,0	%	104,68	828.019,35	0,15
US61747YFR18	5.8310 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 24/35	USD	458,0	%	107,64	493.002,60	0,09
US61747YFT73	5.3200 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 24/35	USD	882,0	%	104,01	917.348,62	0,17
US61747YFM21	5.9420 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 24/39	USD	930,0	%	104,96	976.159,62	0,18
US637432NK73	5.2500 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD FLR-Notes 16/46	USD	560,0	%	99,61	557.820,65	0,10
US63743HFK32	5.6000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD MTN 23/26	USD	245,0	%	103,16	252.748,30	0,05
US63743HFP29	5.0000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD MTN 24/31	USD	1.042,0	%	104,47	1.088.526,55	0,20
US637432MS19	4.0230 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 13/32	USD	329,0	%	97,38	320.395,96	0,06
US637432NP60	3.4000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 18/28	USD	886,0	%	98,01	868.355,31	0,16
US637432NY77	2.7500 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 22/32	USD	268,0	%	89,60	240.140,68	0,04
US637432NZ43	4.1500 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 22/32	USD	448,0	%	98,27	440.259,37	0,08
US637432PA73	5.8000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 22/33	USD	50,0	%	108,54	54.272,04	0,01
US63743HFT41	4.1200 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 24/27	USD	319,0	%	100,84	321.678,74	0,06
US637432PC30	5.0000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 24/34	USD	1.200,0	%	102,80	1.233.549,96	0,23
US64110LAT35	5.8750 % Netflix USD Notes 18/28	USD	1.153,0	%	106,74	1.230.758,90	0,23
US64110LAX47	6.3750 % Netflix USD Notes 18/29	USD	952,0	%	109,42	1.041.706,96	0,19
US64110LBA35	5.4000 % Netflix USD Notes 24/54	USD	1.122,0	%	106,58	1.195.792,71	0,22
US651639AZ99	2.6000 % Newmont USD Notes 21/32	USD	597,0	%	88,71	529.627,06	0,10
US65163LAF67	4.2000 % Newmont Via Newcrest Finance USD Notes 24/50	USD	331,0	%	88,14	291.738,87	0,05
US641423CG18	6.0000 % Nevada Power USD Notes 23/54	USD	521,0	%	111,31	579.908,69	0,11
US65339KDB35	6.7500 % NextEra Energy Capital Holdings USD FLR-Notes 24/54	USD	532,0	%	108,05	574.800,20	0,11
US65339KBY55	1.8750 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 21/27	USD	741,0	%	95,08	704.526,13	0,13
US65339KCU25	5.2500 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 24/34	USD	577,0	%	103,99	600.043,13	0,11
US655663AC62	4.5000 % Nordson USD Notes 24/29	USD	880,0	%	100,55	884.851,88	0,17
US655844BM95	3.9500 % Norfolk Southern USD Notes 12/42	USD	326,0	%	87,11	283.991,12	0,05
US655844CR73	5.0500 % Norfolk Southern USD Notes 23/30	USD	117,0	%	104,34	122.074,98	0,02
US655844CU03	5.9500 % Norfolk Southern USD Notes 23/64	USD	845,0	%	111,08	938.594,74	0,18
US67021CAF41	5.5000 % NSTAR Electric USD Notes 10/40	USD	800,0	%	104,63	837.045,68	0,16
US67021CAV90	5.4000 % NSTAR Electric USD Notes 24/34	USD	423,0	%	105,85	447.743,22	0,08
US670346AV71	3.1250 % Nucor USD Notes 22/32	USD	785,0	%	91,80	720.637,38	0,13
US674599DJ13	6.2000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/40	USD	989,0	%	104,93	1.037.711,22	0,19
US674599DL68	6.6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/46	USD	667,0	%	107,82	719.143,39	0,13
US674599DZ54	8.5000 % Occidental Petroleum USD Notes 20/27	USD	209,0	%	108,97	227.750,85	0,04
US674599EF81	6.1250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/31	USD	749,0	%	105,69	791.581,40	0,15
US674599EK76	5.3750 % Occidental Petroleum USD Notes 24/32	USD	658,0	%	101,61	668.565,51	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US674599EM33	6.0500 % Occidental Petroleum USD Notes 24/54	USD	748,0	%	101,59	759.911,51	0,14
US680223AM61	5.7500 % Old Republic International USD Notes 24/34	USD	1.261,0	%	105,43	1.329.502,82	0,25
US68235PAN87	5.1000 % ONE Gas USD Notes 23/29	USD	2.071,0	%	103,92	2.152.230,21	0,40
US682680BL63	6.0500 % ONEOK USD Notes 23/33	USD	1.227,0	%	107,12	1.314.374,55	0,25
US68389XBE40	3.9000 % Oracle USD Notes 15/35	USD	377,0	%	92,74	349.632,29	0,07
US68389XBG97	4.3750 % Oracle USD Notes 15/55	USD	241,0	%	85,82	206.835,17	0,04
US68389XBP96	3.8000 % Oracle USD Notes 17/37	USD	108,0	%	88,66	95.754,28	0,02
US68389XBQ79	4.0000 % Oracle USD Notes 17/47	USD	264,0	%	82,94	218.954,13	0,04
US68389XBV64	2.9500 % Oracle USD Notes 20/30	USD	1.311,0	%	93,24	1.222.339,43	0,23
US68389XCD57	2.3000 % Oracle USD Notes 21/28	USD	555,0	%	94,07	522.071,57	0,10
US68389XCA19	3.9500 % Oracle USD Notes 21/51	USD	183,0	%	80,93	148.104,61	0,03
US68389XCH61	6.1500 % Oracle USD Notes 22/29	USD	430,0	%	108,38	466.054,55	0,09
US68389XCT00	4.7000 % Oracle USD Notes 24/34	USD	333,0	%	100,07	333.234,07	0,06
US68389XCU72	5.3750 % Oracle USD Notes 24/54	USD	579,0	%	100,58	582.336,08	0,11
US68389XCV55	5.5000 % Oracle USD Notes 24/64	USD	386,0	%	100,18	386.682,06	0,07
US69047QAB86	5.6500 % Ovintiv USD Notes 23/28	USD	169,0	%	103,15	174.325,19	0,03
US69047QAD43	7.1000 % Ovintiv USD Notes 23/53	USD	211,0	%	113,00	238.424,81	0,04
US67103HAN70	5.0000 % O'Reilly Automotive USD Notes 24/34	USD	830,0	%	101,41	841.694,70	0,16
US69371RT486	4.0000 % PACCAR Financial USD Notes 24/29	USD	2.180,0	%	99,95	2.178.872,50	0,41
US694308GZ44	4.4500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 12/42	USD	808,0	%	87,26	705.066,29	0,13
US694308HL49	4.3000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 14/45	USD	545,0	%	84,20	458.901,45	0,09
US695156AX75	5.7000 % Packaging Corporation of America USD Notes 23/33	USD	736,0	%	106,71	785.378,31	0,15
US92553PAU66	5.8500 % Paramount Global USD Notes 13/43	USD	393,0	%	87,41	343.522,16	0,06
US124857AX11	3.7000 % Paramount Global USD Notes 18/28	USD	941,0	%	95,11	895.008,53	0,17
US701094AR58	4.2500 % Parker-Hannifin USD Notes 22/27	USD	1.093,0	%	100,43	1.097.689,30	0,20
US70450YAP88	5.1500 % PayPal Holdings USD Notes 24/34	USD	1.011,0	%	104,53	1.056.775,86	0,20
US693304AW72	3.9000 % PECO Energy USD Notes 18/48	USD	762,0	%	84,33	642.625,31	0,12
US693304BC00	2.8500 % PECO Energy USD Notes 21/51	USD	468,0	%	67,61	316.426,50	0,06
US693304BE65	4.3750 % PECO Energy USD Notes 22/52	USD	1.321,0	%	90,49	1.195.410,55	0,22
US693304BF31	4.9000 % PECO Energy USD Notes 23/33	USD	465,0	%	102,97	478.805,25	0,09
US693304BG14	5.2500 % PECO Energy USD Notes 24/54	USD	1.000,0	%	103,50	1.034.954,80	0,19
US71845JAB44	5.7500 % Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I USD Notes 24/34	USD	461,0	%	104,63	482.354,21	0,09
US71845JAC27	4.9500 % Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP USD Notes 24/35	USD	429,0	%	98,46	422.387,48	0,08
US693475BJ30	6.0370 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 22/33	USD	803,0	%	108,45	870.864,10	0,16
US693475BP99	6.2500 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	283,0	%	101,86	288.255,88	0,05
US693475BZ71	5.4010 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 24/35	USD	2.383,0	%	104,51	2.490.445,42	0,46
US74340XBH35	3.8750 % Prologis USD Notes 18/28	USD	685,0	%	99,22	679.663,64	0,13
US74340XCK54	5.2500 % Prologis USD Notes 24/54	USD	717,0	%	102,33	733.681,58	0,14
US74456QAV86	5.5000 % Public Service Electric and Gas USD MTN 10/40	USD	506,0	%	104,98	531.222,99	0,10
US74456QBQ82	3.8000 % Public Service Electric and Gas USD MTN 16/46	USD	291,0	%	83,57	243.202,12	0,05
US74456QBY17	3.2000 % Public Service Electric and Gas USD MTN 19/29	USD	359,0	%	96,12	345.067,64	0,06
US74456QCQ73	5.2000 % Public Service Electric and Gas USD MTN 24/34	USD	546,0	%	105,15	574.128,61	0,11
US74456QCN43	5.2000 % Public Service Electric and Gas USD Notes 23/33	USD	735,0	%	105,55	775.760,75	0,14
US74456QCS30	4.8500 % Public Service Electric and Gas USD Notes 24/34	USD	304,0	%	102,63	311.984,62	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US744573AU04	2.4500 % Public Service Enterprise Group USD Notes 21/31	USD	1.100,0	%	87,75	965.257,92	0,18
US747525BT99	6.0000 % QUALCOMM USD Notes 22/53	USD	681,0	%	113,28	771.445,24	0,14
US74762EAL65	5.2500 % Quanta Services USD Notes 24/34	USD	866,0	%	102,49	887.536,73	0,16
US74834LBB53	2.9500 % Quest Diagnostics USD Notes 19/30	USD	255,0	%	92,88	236.836,61	0,04
US74834LBC37	2.8000 % Quest Diagnostics USD Notes 20/31	USD	268,0	%	90,25	241.873,83	0,05
US74834LBG41	5.0000 % Quest Diagnostics USD Notes 24/34	USD	1.779,0	%	101,58	1.807.112,83	0,34
US75884RBB87	5.2500 % Regency Centers USD Notes 24/34	USD	552,0	%	103,49	571.254,31	0,11
US75884RBC60	5.1000 % Regency Centers USD Notes 24/35	USD	846,0	%	102,12	863.918,62	0,16
US7591EPAU41	5.7220 % Regions Financial USD FLR-Notes 24/30	USD	1.798,0	%	103,67	1.863.977,43	0,35
US7591EPAV24	5.5020 % Regions Financial USD FLR-Notes 24/35	USD	1.568,0	%	101,86	1.597.190,36	0,30
US7591EPAE09	7.3750 % Regions Financial USD Notes 07/37	USD	613,0	%	115,65	708.925,86	0,13
US76169XAA28	2.1250 % Rexford Industrial Realty USD Notes 20/30	USD	925,0	%	86,62	801.249,89	0,15
US76169XAB01	2.1500 % Rexford Industrial Realty USD Notes 21/31	USD	1.126,0	%	84,47	951.121,62	0,18
US749685AY95	2.9500 % RPM International USD Notes 22/32	USD	635,0	%	88,76	563.608,16	0,11
US78355HKZ19	5.3750 % Ryder System USD MTN 24/29	USD	109,0	%	103,94	113.293,58	0,02
US78355HLB32	5.5000 % Ryder System USD MTN 24/29	USD	783,0	%	104,60	819.051,36	0,15
US78355HLC15	4.9500 % Ryder System USD MTN 24/29	USD	579,0	%	102,13	591.360,49	0,11
US78355HKY44	6.6000 % Ryder System USD Notes 23/33	USD	711,0	%	111,86	795.301,56	0,15
US785592AU04	4.2000 % Sabine Pass Liquefaction USD Notes 17/28	USD	732,0	%	99,72	729.941,47	0,14
US816851BS71	6.8750 % Sempra USD FLR-Notes 24/54	USD	576,0	%	103,83	598.072,32	0,11
US824348AX47	4.5000 % Sherwin-Williams USD Notes 17/47	USD	448,0	%	91,84	411.452,07	0,08
US824348BT26	4.8000 % Sherwin-Williams USD Notes 24/31	USD	1.017,0	%	102,24	1.039.826,16	0,19
US835495AS17	5.0000 % Sonoco Products USD Notes 24/34	USD	804,0	%	98,86	794.824,35	0,15
US838518AA63	5.0200 % South Jersey Industries USD Notes 21/31	USD	253,0	%	81,85	207.093,14	0,04
US842400FV09	4.0500 % Southern California Edison USD Notes 12/42	USD	803,0	%	86,90	697.788,13	0,13
US842400GG23	4.0000 % Southern California Edison USD Notes 17/47	USD	281,0	%	84,13	236.412,77	0,04
US842400GT44	3.6500 % Southern California Edison USD Notes 20/50	USD	109,0	%	78,14	85.173,69	0,02
US8426EPAH13	4.9500 % Southern Gas Capital USD Notes 24/34	USD	900,0	%	101,43	912.869,91	0,17
US84859DAD93	5.1500 % Spire Missouri USD Notes 24/34 S.2034	USD	703,0	%	104,15	732.155,03	0,14
US852060AD48	6.8750 % Sprint Capital USD Notes 98/28	USD	1.733,0	%	109,38	1.895.616,23	0,35
US852060AT99	8.7500 % Sprint Capital USD Notes 02/32	USD	1.219,0	%	124,45	1.517.019,78	0,28
US857477CG64	6.1230 % State Street USD FLR-Notes 23/34	USD	2.028,0	%	109,39	2.218.522,89	0,41
US857477CM33	6.7000 % State Street USD FLR-Notes 24/undefined	USD	344,0	%	103,70	356.742,62	0,07
US858119BQ24	5.3750 % Steel Dynamics USD Notes 24/34	USD	525,0	%	103,33	542.501,09	0,10
US87612GAA94	4.2000 % Targa Resources USD Notes 22/33	USD	547,0	%	94,83	518.725,57	0,10
US87612KAC62	6.2500 % Targa Resources USD Notes 22/52	USD	1.762,0	%	107,61	1.896.012,96	0,35
US87612GAK76	5.5000 % Targa Resources USD Notes 24/35	USD	902,0	%	103,41	932.793,11	0,17
US87612BBS07	4.8750 % Targa Resources Partners Via Targa Re-sources Partners Finance USD Notes 20/31	USD	678,0	%	99,41	674.030,31	0,13
US882508BF00	3.8750 % Texas Instruments USD Notes 19/39	USD	684,0	%	93,34	638.475,15	0,12
US883556CY62	5.4040 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/43	USD	544,0	%	106,82	581.073,93	0,11
US88731EAJ91	8.3750 % Time Warner Cable Enterprises USD Notes 94/33	USD	277,0	%	115,37	319.586,51	0,06
US87264ABR59	2.2500 % T-Mobile USA USD Notes 21/26	USD	1.182,0	%	97,24	1.149.355,76	0,21
US87264ABU88	2.6250 % T-Mobile USA USD Notes 21/26	USD	383,0	%	97,58	373.719,76	0,07
US87264ABS33	2.6250 % T-Mobile USA USD Notes 21/29	USD	235,0	%	93,32	219.295,23	0,04
US87264ABV61	3.3750 % T-Mobile USA USD Notes 21/29	USD	405,0	%	96,04	388.946,08	0,07
US87264ABT16	2.8750 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	193,0	%	91,12	175.869,88	0,03
US87264ACB98	2.5500 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	86,0	%	89,24	76.742,44	0,01
US87264ABW45	3.5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	413,0	%	94,37	389.741,78	0,07
US87264ADB89	5.7500 % T-Mobile USA USD Notes 23/54	USD	779,0	%	106,86	832.451,32	0,16
US87264ADL61	4.2000 % T-Mobile USA USD Notes 24/29	USD	1.049,0	%	99,80	1.046.901,69	0,20
US87264ADM45	4.7000 % T-Mobile USA USD Notes 24/35	USD	459,0	%	99,83	458.214,47	0,09
US87264ADN28	5.2500 % T-Mobile USA USD Notes 24/55	USD	577,0	%	99,96	576.755,76	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US89236TLM52	4.8000 % Toyota Motor Credit USD MTN 24/34	USD	462,0	%	102,39	473.040,23	0,09
US89236TLE37	5.5500 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/30	USD	720,0	%	107,17	771.648,48	0,14
US45687AAP75	3.7500 % Trane Technologies Global Holding USD Notes 18/28	USD	264,0	%	98,85	260.967,83	0,05
US893574AP88	3.2500 % Transcontinental Gas Pipe Line USD Notes 20/30	USD	616,0	%	93,83	577.972,60	0,11
US89788NAA81	4.9160 % Truist Financial USD FLR-MTN 22/33	USD	790,0	%	97,82	772.761,17	0,14
US89788MAP77	5.8670 % Truist Financial USD FLR-MTN 23/34	USD	1.783,0	%	106,53	1.899.447,73	0,35
US902494BL61	5.4000 % Tyson Foods USD Notes 24/29	USD	725,0	%	104,04	754.269,99	0,14
US90353TAQ31	5.3500 % Uber Technologies USD Notes 24/54	USD	2.032,0	%	99,64	2.024.755,92	0,38
US907818FD57	3.5500 % Union Pacific USD MTN 19/39	USD	460,0	%	87,81	403.903,32	0,08
US907818EB01	3.3750 % Union Pacific USD Notes 15/35	USD	107,0	%	91,35	97.748,96	0,02
US907818EF15	4.0500 % Union Pacific USD Notes 15/45	USD	103,0	%	87,87	90.502,99	0,02
US907818EC83	3.8750 % Union Pacific USD Notes 15/55	USD	77,0	%	82,43	63.474,25	0,01
US907818EK00	3.3500 % Union Pacific USD Notes 16/46	USD	30,0	%	78,16	23.447,76	0,00
US907818EQ79	3.6000 % Union Pacific USD Notes 17/37	USD	202,0	%	90,15	182.104,82	0,03
US907818FE31	3.9500 % Union Pacific USD Notes 19/59	USD	249,0	%	82,13	204.500,04	0,04
US907818FL73	3.7500 % Union Pacific USD Notes 20/70	USD	83,0	%	76,16	63.215,15	0,01
US907818FV55	3.5500 % Union Pacific USD Notes 21/61	USD	113,0	%	74,79	84.517,39	0,02
US90932PAA66	4.0000 % United Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 14/26	USD	755,5	%	98,61	744.918,90	0,14
US90932LAA52	3.4500 % United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 15/27	USD	268,0	%	96,51	258.615,96	0,05
US90932EAA10	2.8750 % United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	302,6	%	93,34	282.399,85	0,05
US909318AA56	3.5000 % United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 18/30	USD	734,1	%	94,53	693.944,06	0,13
US90932MAA36	2.9000 % United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 19/28	USD	535,8	%	92,00	492.928,37	0,09
US90931GAA76	5.8750 % United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 20/27 S.45311	USD	114,7	%	102,25	117.249,51	0,02
US90932VAA35	4.8750 % United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust USD Notes 21/26	USD	792,4	%	99,26	786.520,30	0,15
US911312CE45	5.5000 % United Parcel Service USD Notes 24/54	USD	361,0	%	106,94	386.057,70	0,07
US911684AD06	6.7000 % United States Cellular USD Notes 03/33	USD	2.029,0	%	111,93	2.271.094,19	0,42
US91282CCY57	1.2500 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	1.620,0	%	91,51	1.482.502,50	0,28
US91282CFX48	4.5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	3.700,0	%	99,97	3.698.849,30	0,69
US91282CGA36	4.0000 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	3.000,0	%	100,22	3.006.726,60	0,56
US91282CGN56	4.6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	500,0	%	100,09	500.468,70	0,09
US91282CHC82	3.3750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	452,2	%	97,47	440.743,06	0,08
US91282CKH33	4.5000 % United States Government USD Bonds 24/26	USD	1.015,0	%	101,15	1.026.664,58	0,19
US912810UA42	4.6250 % United States Government USD Bonds 24/54	USD	6.321,4	%	108,99	6.889.977,69	1,29
US91282CLK52	3.6250 % United States Government USD Bonds 24/29	USD	1.940,4	%	100,46	1.949.366,78	0,36
US91282CLN91	3.5000 % United States Government USD Bonds 24/29	USD	1.657,0	%	99,86	1.654.724,77	0,31
US91282CLJ89	3.7500 % United States Government USD Bonds 24/31	USD	2.578,1	%	100,74	2.597.153,71	0,48
US91282CLM19	3.6250 % United States Government USD Bonds 24/31	USD	118,0	%	100,01	118.011,29	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US91282CLF67	3.8750 % United States Government USD Bonds 24/34	USD	17.309,3	%	100,94	17.472.824,42	3,26
US912810UD80	4.1250 % United States Government USD Bonds 24/44	USD	3.760,6	%	99,65	3.747.595,85	0,70
US91324PDF62	3.7500 % UnitedHealth Group USD Notes 17/47	USD	115,0	%	82,67	95.067,98	0,02
US91324PDQ28	4.4500 % UnitedHealth Group USD Notes 18/48	USD	238,0	%	91,45	217.650,74	0,04
US91324PDT66	3.5000 % UnitedHealth Group USD Notes 19/39	USD	306,0	%	86,60	264.981,04	0,05
US91324PDY51	2.7500 % UnitedHealth Group USD Notes 20/40	USD	739,0	%	77,01	569.072,20	0,11
US91324PEE88	3.0500 % UnitedHealth Group USD Notes 21/41	USD	386,0	%	79,33	306.202,57	0,06
US91324PEK49	4.7500 % UnitedHealth Group USD Notes 22/52	USD	138,0	%	95,68	132.033,72	0,02
US91324PEX69	5.2000 % UnitedHealth Group USD Notes 23/63	USD	558,0	%	100,74	562.154,64	0,10
US91324PFC14	5.3750 % UnitedHealth Group USD Notes 24/54	USD	587,0	%	104,29	612.176,25	0,11
US91324PFL13	5.6250 % UnitedHealth Group USD Notes 24/54	USD	432,0	%	107,54	464.584,33	0,09
US91324PFD96	5.5000 % UnitedHealth Group USD Notes 24/64	USD	531,0	%	104,89	556.943,65	0,10
US913903BC31	5.0500 % Universal Health Services USD Notes 24/34	USD	460,0	%	98,76	454.306,44	0,08
US90345WAD65	4.6250 % US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 12/25	USD	683,3	%	98,97	676.238,58	0,13
US90346WAA18	3.9500 % US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 13/25	USD	979,6	%	98,38	963.705,39	0,18
US62854AAP93	5.2500 % Utah Acquisition Sub USD Notes 17/46	USD	816,0	%	88,09	718.775,23	0,13
US91913YBE95	4.0000 % Valero Energy USD Notes 22/52	USD	1.476,0	%	77,91	1.149.949,24	0,21
US92343VBT08	6.5500 % Verizon Communications USD Notes 13/43	USD	800,0	%	117,41	939.244,32	0,18
US92343VEA89	4.5000 % Verizon Communications USD Notes 17/33	USD	879,0	%	99,00	870.183,72	0,16
US92343VDR24	4.8120 % Verizon Communications USD Notes 17/39	USD	318,0	%	98,67	313.772,29	0,06
US92343VFR06	1.7500 % Verizon Communications USD Notes 20/31	USD	311,0	%	85,48	265.843,17	0,05
US92343VGJ70	2.5500 % Verizon Communications USD Notes 21/31	USD	268,0	%	89,51	239.873,86	0,04
US92343VGN82	2.3550 % Verizon Communications USD Notes 22/32	USD	1.272,0	%	86,38	1.098.758,05	0,21
US92343VGW81	5.5000 % Verizon Communications USD Notes 24/54	USD	609,0	%	105,27	641.064,34	0,12
US92556VAE65	3.8500 % Viatris USD Notes 21/40	USD	465,0	%	78,19	363.564,34	0,07
US92556VAF31	4.0000 % Viatris USD Notes 21/50	USD	1.508,0	%	71,95	1.085.035,41	0,20
US55903VBA08	3.7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	1.000,0	%	96,79	967.892,30	0,18
US958667AG21	5.4500 % Western Midstream Operating USD Notes 24/34	USD	471,0	%	100,53	473.509,16	0,09
US55903VBD47	5.0500 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/42	USD	1.194,0	%	81,83	977.016,29	0,18
US55903VBE20	5.1410 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/52	USD	3.061,0	%	77,35	2.367.731,25	0,44
US55903VBF94	5.3910 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/62	USD	666,0	%	77,01	512.891,33	0,10
US95000U2M49	5.0130 % Wells Fargo USD FLR-MTN 20/51	USD	341,0	%	98,62	336.279,81	0,06
US95000U2Z51	4.6110 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/53	USD	559,0	%	92,78	518.658,59	0,10
US95000U2Q52	3.0680 % Wells Fargo USD FLR-Notes 20/41	USD	142,0	%	79,07	112.282,71	0,02
US95000U3D31	5.3890 % Wells Fargo USD FLR-Notes 23/34	USD	457,0	%	103,96	475.118,36	0,09
US95040QAL86	2.7500 % Welltower OP USD Notes 20/31	USD	381,0	%	90,43	344.540,32	0,06
US958667AE72	6.1500 % Western Midstream Operating USD Notes 23/33	USD	1.595,0	%	106,08	1.691.924,48	0,32
US960413AZ54	3.1250 % Westlake USD Notes 21/51	USD	751,0	%	67,84	509.441,45	0,10
US96949LAC90	5.1000 % Williams Companies USD Notes 15/45	USD	636,0	%	95,52	607.481,31	0,11
US88339WAB28	4.9000 % Williams Companies USD Notes 24/29	USD	332,0	%	101,77	337.864,68	0,06
US970648AN13	5.9000 % Willis North America USD Notes 24/54	USD	843,0	%	105,63	890.431,82	0,17
US384802AC87	3.7500 % WW Grainger USD Notes 16/46	USD	490,0	%	84,75	415.280,88	0,08
US98956PAX06	5.3500 % Zimmer Biomet Holdings USD Notes 23/28	USD	512,0	%	103,83	531.613,39	0,10
US98956PAZ53	5.2000 % Zimmer Biomet Holdings USD Notes 24/34	USD	662,0	%	102,00	675.261,78	0,13
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**35.666.920,23**	**6,66**
Obligations						**35.666.920,23**	**6,66**
Australie						**1.607.235,87**	**0,30**
US171873AB83	7.0000 % CIMIC Finance USA USD Notes 24/34	USD	430,0	%	107,81	463.574,19	0,09
US632525AY71	2.9900 % National Australia Bank USD Notes 21/31	USD	1.281,0	%	89,28	1.143.661,68	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Canada						**1.981.652,24**	**0,37**
US286181AK85	6.3190 % Element Fleet Management USD Notes 23/28	USD	1.399,0	%	106,61	1.491.486,35	0,28
US29882DAA19	7.6250 % EUSHI Finance USD FLR-Notes 24/54	USD	464,0	%	105,64	490.165,89	0,09
Danemark						**2.203.815,83**	**0,41**
US23636ABH32	5.7050 % Danske Bank USD FLR-Notes 24/30	USD	977,0	%	104,38	1.019.822,11	0,19
US23636ABJ97	4.6130 % Danske Bank USD FLR-Notes 24/30	USD	1.183,0	%	100,08	1.183.993,72	0,22
France						**2.246.956,25**	**0,42**
US225313AR61	6.7000 % Credit Agricole USD FLR-Notes 24/unde-fined	USD	2.254,0	%	99,69	2.246.956,25	0,42
Irlande						**2.035.985,19**	**0,38**
US83272GAC50	5.4380 % Smurfit Kappa Treasury USD Notes 24/34	USD	800,0	%	104,49	835.911,92	0,16
US83272GAB77	5.7770 % Smurfit Kappa Treasury USD Notes 24/54	USD	1.115,0	%	107,63	1.200.073,27	0,22
Japon						**986.775,72**	**0,18**
US69832AAE64	5.3020 % Panasonic Holdings USD Notes 24/34	USD	955,0	%	103,33	986.775,72	0,18
Norvège						**686.546,72**	**0,13**
US00973RAP82	5.8000 % Aker USD Notes 24/54	USD	695,0	%	98,78	686.546,72	0,13
Espagne						**1.410.034,22**	**0,26**
US12803RAH75	6.0370 % CaixaBank USD FLR-Notes 24/35	USD	1.323,0	%	106,58	1.410.034,22	0,26
Suisse						**954.925,91**	**0,18**
US902613BE74	9.2500 % UBS Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	808,0	%	118,18	954.925,91	0,18
Royaume-Uni						**2.445.041,97**	**0,46**
US12661PAH29	5.4170 % CSL Finance USD Notes 24/54	USD	956,0	%	104,14	995.581,65	0,19
US87088QAA22	5.6980 % Swiss RE Subordinated Finance USD FLR-Notes 24/35	USD	1.400,0	%	103,53	1.449.460,32	0,27
États-Unis						**19.107.950,31**	**3,57**
US09261BAD29	2.0000 % Blackstone Holdings Finance USD Notes 21/32	USD	1.984,0	%	84,29	1.672.318,56	0,31
US09581CAC55	5.8000 % Blue Owl Credit Income USD Notes 24/30	USD	630,0	%	99,39	626.126,90	0,12
US133434AA86	2.9020 % Cameron LNG USD Notes 19/31	USD	796,0	%	89,90	715.606,07	0,13
US224044CV70	5.9500 % Cox Communications USD Notes 24/54	USD	639,0	%	100,38	641.430,24	0,12
US054561AN50	4.5720 % Equitable Holdings USD Notes 19/29	USD	1.200,0	%	99,81	1.197.705,12	0,22
US416515BC76	7.5047 % Hartford Financial Services Group USD FLR-Notes 17/47	USD	881,0	%	92,67	816.448,43	0,15
US44891ACH86	5.6800 % Hyundai Capital America USD Notes 23/28	USD	646,0	%	103,90	671.197,36	0,13
US44891ADG94	4.5500 % Hyundai Capital America USD Notes 24/29	USD	435,0	%	100,04	435.165,78	0,08
US44891ACV70	5.4000 % Hyundai Capital America USD Notes 24/31	USD	249,0	%	102,96	256.373,86	0,05
US531542AB48	5.8690 % Liberty Utilities USD Notes 24/34	USD	1.069,0	%	105,13	1.123.871,77	0,21
US571676AN55	2.3750 % Mars USD Notes 20/40	USD	959,0	%	71,67	687.301,30	0,13
US55354GAK67	3.6250 % MSCI USD Notes 20/30	USD	1.446,0	%	94,04	1.359.810,59	0,25
US649840CT03	2.1500 % New York State Electric & Gas USD Notes 21/31	USD	1.043,0	%	84,27	878.934,95	0,16
US649840CW32	5.3000 % New York State Electric & Gas USD Notes 24/34	USD	850,0	%	102,91	874.743,33	0,16
US65364UAU07	5.6640 % Niagara Mohawk Power USD Notes 24/54	USD	1.000,0	%	104,27	1.042.653,50	0,20
US67080LAC90	5.5500 % Nuveen USD Notes 24/30	USD	643,0	%	104,92	674.654,83	0,13
US677050AV80	5.8000 % Oglethorpe Power USD Notes 24/54	USD	501,0	%	105,53	528.720,63	0,10
US68233JCT97	5.5500 % Oncor Electric Delivery USD Notes 24/54	USD	687,0	%	106,55	731.973,97	0,14
US74350LAA26	5.2500 % Prologis Targeted US Logistics Fund USD Notes 24/29	USD	592,0	%	103,08	610.213,59	0,11
US74350LAB09	5.5000 % Prologis Targeted US Logistics Fund USD Notes 24/34	USD	485,0	%	105,24	510.433,93	0,10
US83444MAC55	5.4000 % Solventum USD Notes 24/29	USD	845,0	%	103,06	870.897,73	0,16
US83444MAG69	5.6000 % Solventum USD Notes 24/34	USD	1.257,0	%	103,89	1.305.952,48	0,24
US83444MAJ09	5.9000 % Solventum USD Notes 24/54	USD	444,0	%	104,12	462.273,04	0,09
US878091BG18	3.3000 % Teachers Insurance & Annuity Association of America USD Notes 20/50	USD	563,0	%	73,38	413.142,35	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**3.941.713,46**	**0,74**
Obligations						**3.941.713,46**	**0,74**
États-Unis						**3.941.713,46**	**0,74**
US11135FBQ37	3.1870 % Broadcom USD Notes 21/36	USD	1.213,0	%	84,97	1.030.701,63	0,19
US11135FBV22	4.9260 % Broadcom USD Notes 22/37	USD	1.025,0	%	100,35	1.028.609,54	0,19
US44891ACN54	6.1000 % Hyundai Capital America USD Notes 23/28	USD	1.090,0	%	105,67	1.151.856,52	0,22
US44891ADH77	4.7500 % Hyundai Capital America USD Notes 24/31	USD	733,0	%	99,67	730.545,77	0,14
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**522.579.466,82**	**97,56**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**11.055.437,40**	**2,06**
Dépôts à vue						**11.055.437,40**	**2,06**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				9.712.565,23	1,81
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				1.342.872,17	0,25
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**11.055.437,40**	**2,06**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**75.023,86**	**0,02**
Opérations à terme					**75.023,86**	**0,02**
Achat de contrats à terme obligataires					**245.454,18**	**0,05**
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	318	USD	104,23	183.189,45	0,04
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	93	USD	110,12	12.086,02	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	77	USD	124,84	50.178,71	0,01
Vente de contrats à terme obligataires					**-170.430,32**	**-0,03**
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-614	USD	118,72	-153.320,95	-0,03
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/24	Ctr	-8	USD	114,61	1.453,13	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/24	Ctr	-31	USD	133,97	-18.562,50	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**3.282.749,63**	**0,61**
Opérations de change à terme					**3.282.749,63**	**0,61**
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-4.170.010,98			-83.882,23	-0,01
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2024	SEK	-173.204,23			-281,25	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-198.610.451,25			3.335.327,49	0,61
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-23.750,90			1.258,26	0,00
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2024	USD	-916.378,76			30.327,36	0,01
Investissements en produits dérivés					**3.357.773,49**	**0,63**
Actif/passif net circulant	**USD**				**-1.341.343,91**	**-0,25**
Actif net du Compartiment	**USD**				**535.651.333,80**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HY/ISIN: LU2593588929	104,92	95,59
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HW/ISIN: LU2593588762	106,90	95,59
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HT/ISIN: LU2593588416	1.053,27	957,80
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HR/ISIN: LU2593588259	1.075,45	957,80
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HF/ISIN: LU2593587103	1.052,85	957,61
- Catégorie PT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8H0/ISIN: LU2593589141	1.074,77	957,61
- Catégorie PT4 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3T/ISIN: LU2613274146	--	979,28
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HK/ISIN: LU2593587525	105,26	95,74
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HH/ISIN: LU2593587285	107,37	95,74
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HQ/ISIN: LU2593588176	1.055,56	958,45
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HM/ISIN: LU2593587798	1.052,46	958,40
- Catégorie WT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3U/ISIN: LU2613274492	1.103,91	979,47
- Catégorie R (H2-GBP) (distribution)	WKN: A40 1YK/ISIN: LU2756314188	107,45	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 8X1/ISIN: LU2596535927	1.100,08	965,27
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3E 3J9/ISIN: LU2727600475	1.077,05	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HE/ISIN: LU2593587012	10,80	9,65
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YT/ISIN: LU2783654929	105,56	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HV/ISIN: LU2593588689	10,30	9,53
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HX/ISIN: LU2593588846	11,00	9,65
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YU/ISIN: LU2783655066	105,25	--
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A40 7RB/ISIN: LU2783575892	10,61	--
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7RA/ISIN: LU2783575629	10,83	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8X2/ISIN: LU2597687057	11,15	9,82
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HU/ISIN: LU2593588507	1.087,09	967,90
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A40 7R9/ISIN: LU2783575546	1.069,53	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HS/ISIN: LU2593588333	1.108,06	967,90
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HG/ISIN: LU2593587368	1.086,52	967,76
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HP/ISIN: LU2593588093	1.106,48	967,07
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E C3S/ISIN: LU2613274229	1.130,78	986,42
- Catégorie P4 (USD) (distribution)	WKN: A3E 3Q8/ISIN: LU2730332975	1.071,42	--
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HL/ISIN: LU2593587954	10,84	9,67
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HJ/ISIN: LU2593587442	11,06	9,68
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HZ/ISIN: LU2593589067	1.086,16	967,90
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HN/ISIN: LU2593587871	1.109,05	967,43
Actions en circulation		7.770.560	483.476
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HY/ISIN: LU2593588929	769.583	100
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HW/ISIN: LU2593588762	15.282	100
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HT/ISIN: LU2593588416	2.381	10
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HR/ISIN: LU2593588259	10	10
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HF/ISIN: LU2593587103	17.288	10
- Catégorie PT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8H0/ISIN: LU2593589141	10	10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
- Catégorie PT4 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3T/ISIN: LU2613274146	--	10
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HK/ISIN: LU2593587525	102	100
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HH/ISIN: LU2593587285	100	100
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HQ/ISIN: LU2593588176	29.339	10
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HM/ISIN: LU2593587798	264	50.010
- Catégorie WT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3U/ISIN: LU2613274492	38.677	10
- Catégorie R (H2-GBP) (distribution)	WKN: A40 1YK/ISIN: LU2756314188	86	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 8X1/ISIN: LU2596535927	9	9
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3E 3J9/ISIN: LU2727600475	8.843	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HE/ISIN: LU2593587012	60.825	27.614
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YT/ISIN: LU2783654929	394	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HV/ISIN: LU2593588689	480.647	110
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HX/ISIN: LU2593588846	4.380.541	250.699
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A40 7YU/ISIN: LU2783655066	11	--
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A40 7RB/ISIN: LU2783575892	109	--
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A40 7RA/ISIN: LU2783575629	106	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8X2/ISIN: LU2597687057	1.040.904	92.614
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HU/ISIN: LU2593588507	1	1
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A40 7R9/ISIN: LU2783575546	1	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HS/ISIN: LU2593588333	5.223	1
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HG/ISIN: LU2593587368	1	1
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HP/ISIN: LU2593588093	21.648	10.972
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E C3S/ISIN: LU2613274229	31.504	11.172
- Catégorie P4 (USD) (distribution)	WKN: A3E 3Q8/ISIN: LU2730332975	423	--
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HL/ISIN: LU2593587954	10.162	614
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HJ/ISIN: LU2593587442	675.236	2.614
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HZ/ISIN: LU2593589067	136.837	1
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HN/ISIN: LU2593587871	44.012	36.572
Actifs du Compartiment en millions d'USD		535,7	111,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	86,12
Royaume-Uni	2,52
Canada	2,49
Autres pays	6,43
Autres éléments de l'actif net	2,44
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	13.223.168,33
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	96.060,19
- taux d'intérêt négatif	-2.886,65
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	168,96
Total des produits	**13.316.510,83**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-5.287,34
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-93.114,48
Commission forfaitaire	-1.347.504,25
Autres frais	-1.523,04
Total des dépenses	**-1.447.429,11**
Résultat net/perte nette	**11.869.081,72**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.382.710,41
- opérations à terme sur instruments financiers	-614.426,38
- opérations de change à terme	38.340,20
- opérations de change	-725.734,39
- contrats de swap	-24.164,03
Plus-/moins-values nettes réalisées	**21.925.807,53**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	16.894.180,08
- opérations à terme sur instruments financiers	-255.878,10
- opérations de change à terme	5.354.553,47
- opérations de change	1,61
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**43.918.664,59**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	522.579.466,82
(Valeur d'acquisition USD 510.073.154,01)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.055.437,40
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.350.280,61
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	439.403,12
- opérations sur valeurs mobilières	14.061.798,97
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	246.907,31
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	3.366.913,11
Total de l'actif	**557.100.207,34**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-134.217,53
- opérations sur valeurs mobilières	-20.818.606,20
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-240.002,88
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-171.883,45
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-84.163,48
Total du passif	**-21.448.873,54**
Actif net du Compartiment	**535.651.333,80**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	111.616.867,57
Souscriptions	502.506.283,69
Rachats	-121.460.603,99
Distribution	-929.878,06
Produit total	43.918.664,59
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**535.651.333,80**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	483.474
- émises	8.058.886
- rachetées	-771.801
- à la fin de la période considérée	**7.770.559**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US Large Cap Value

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**124.374.444,07**	**96,45**
Actions							**119.075.766,23**	**92,35**
Canada							**1.630.458,85**	**1,27**
CA21037X1006	Constellation Software	Act		508	CAD	4.338,85	1.630.458,85	1,27
Irlande							**2.774.519,80**	**2,15**
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Act		7.934	USD	349,70	2.774.519,80	2,15
Suisse							**1.085.777,08**	**0,84**
CH0432492467	Alcon	Act		10.897	USD	99,64	1.085.777,08	0,84
États-Unis							**113.585.010,50**	**88,09**
US0028241000	Abbott Laboratories	Act		17.027	USD	112,43	1.914.345,61	1,49
US00287Y1091	AbbVie	Act		10.215	USD	194,79	1.989.779,85	1,54
US0079031078	Advanced Micro Devices	Act		7.450	USD	164,35	1.224.407,50	0,95
US0259321042	American Financial Group	Act		16.881	USD	135,12	2.280.960,72	1,77
US0311621009	Amgen	Act		5.164	USD	322,67	1.666.267,88	1,29
US3635761097	Arthur J Gallagher	Act		9.564	USD	279,45	2.672.659,80	2,07
US29109X1063	Aspen Technology	Act		5.735	USD	237,22	1.360.456,70	1,06
US00206R1023	AT&T	Act		189.814	USD	21,90	4.156.926,60	3,22
US0605051046	Bank of America	Act		132.450	USD	39,40	5.218.530,00	4,05
US0640581007	Bank of New York Mellon	Act		43.939	USD	71,70	3.150.426,30	2,44
US1252691001	CF Industries Holdings	Act		13.124	USD	85,64	1.123.939,36	0,87
US1598641074	Charles River Laboratories International	Act		3.339	USD	198,31	662.157,09	0,51
US1651677353	Chesapeake Energy	Act		27.469	USD	82,60	2.268.939,40	1,76
US1667641005	Chevron	Act		18.560	USD	145,49	2.700.294,40	2,10
US1255231003	Cigna Group	Act		4.003	USD	347,70	1.391.843,10	1,08
US2172041061	Copart	Act		19.160	USD	52,06	997.469,60	0,77
US2283681060	Crown Holdings	Act		21.103	USD	94,74	1.999.298,22	1,55
US2561631068	DocuSign	Act		6.555	USD	61,67	404.246,85	0,31
US2600031080	Dover	Act		15.122	USD	192,78	2.915.219,16	2,26
US26210C1045	Dropbox -A-	Act		49.444	USD	25,31	1.251.427,64	0,97
US26441C2044	Duke Energy	Act		29.462	USD	115,97	3.416.708,14	2,65
US0367521038	Elevance Health	Act		2.723	USD	523,95	1.426.715,85	1,11
US26875P1012	EOG Resources	Act		12.941	USD	122,44	1.584.496,04	1,23
US3580541049	Freshworks -A-	Act		27.305	USD	11,44	312.369,20	0,24
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Act		5.157	USD	498,51	2.570.816,07	1,99
US4039491000	HF Sinclair	Act		32.984	USD	45,29	1.493.845,36	1,16
US45687V1061	Ingersoll Rand	Act		28.246	USD	98,08	2.770.367,68	2,15
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Act		18.720	USD	158,62	2.969.366,40	2,30
US49177J1025	Kenvue	Act		183.954	USD	23,26	4.278.770,04	3,32
US5007541064	Kraft Heinz	Act		40.617	USD	35,37	1.436.623,29	1,11
US5178341070	Las Vegas Sands	Act		30.558	USD	51,12	1.562.124,96	1,21
US52110M1099	Lazard	Act		39.606	USD	50,43	1.997.330,58	1,55
US5486611073	Lowe's Companies	Act		7.887	USD	267,14	2.106.933,18	1,63
US5797802064	McCormick	Act		37.006	USD	83,24	3.080.379,44	2,39
US58155Q1031	McKesson	Act		1.866	USD	488,25	911.074,50	0,71
US5951121038	Micron Technology	Act		10.609	USD	107,50	1.140.467,50	0,89
US6092071058	Mondelez International -A-	Act		24.866	USD	74,20	1.845.057,20	1,43
US65339F1012	NextEra Energy	Act		23.194	USD	84,54	1.960.820,76	1,52
US7010941042	Parker-Hannifin	Act		6.018	USD	632,77	3.808.009,86	2,95
US7055731035	Pegasystems	Act		5.541	USD	72,21	400.115,61	0,31
US72352L1061	Pinterest -A-	Act		30.941	USD	32,48	1.004.963,68	0,78
US6934751057	PNC Financial Services Group	Act		16.233	USD	183,07	2.971.775,31	2,31
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Act		33.629	USD	88,25	2.967.759,25	2,30
US6936561009	PVH	Act		11.334	USD	100,43	1.138.273,62	0,88
US7595091023	Reliance	Act		4.593	USD	289,62	1.330.224,66	1,03
US78709Y1055	Saia	Act		4.314	USD	434,62	1.874.950,68	1,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
US79466L3024	Salesforce	Act	5.414	USD	276,64	1.497.728,96	1,16
AN8068571086	Schlumberger	Act	28.241	USD	42,29	1.194.311,89	0,93
US78442P1066	SLM	Act	72.233	USD	22,56	1.629.576,48	1,26
US8636671013	Stryker	Act	5.040	USD	360,27	1.815.760,80	1,41
US8760301072	Tapestry	Act	38.202	USD	47,94	1.831.403,88	1,42
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Act	5.613	USD	614,42	3.448.739,46	2,68
US90138F1021	Twilio -A-	Act	6.121	USD	64,66	395.783,86	0,31
US91324P1021	UnitedHealth Group	Act	6.055	USD	581,85	3.523.101,75	2,73
US9139031002	Universal Health Services -B-	Act	3.268	USD	229,92	751.378,56	0,58
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Act	2.538	USD	462,88	1.174.789,44	0,91
US9418481035	Waters	Act	3.156	USD	357,33	1.127.733,48	0,88
US9699041011	Williams-Sonoma	Act	6.737	USD	154,35	1.039.855,95	0,81
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Act	6.397	USD	69,55	444.911,35	0,35
Actions de participation						**843.577,80**	**0,65**
Taïwan						**843.577,80**	**0,65**
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Act	4.740	USD	177,97	843.577,80	0,65
REITs (fonds d'investissement immobiliers)						**4.455.100,04**	**3,45**
États-Unis						**4.455.100,04**	**3,45**
US1011211018	BXP Real Estate Investment Trust	Act	15.812	USD	80,77	1.277.135,24	0,99
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust	Act	24.984	USD	127,20	3.177.964,80	2,46
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**124.374.444,07**	**96,45**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**3.679.453,00**	**2,85**
Dépôts à vue						**3.679.453,00**	**2,85**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				3.679.453,00	2,85
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**3.679.453,00**	**2,85**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**949.672,08**	**0,74**
Opérations de change à terme				**949.672,08**	**0,74**
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-42.899.342,13		949.672,08	0,74
Investissements en produits dérivés				**949.672,08**	**0,74**
Actif/passif net circulant	**USD**			**-58.281,50**	**-0,04**
Actif net du Compartiment	**USD**			**128.945.287,65**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 M16/ISIN: LU2881764000	103,04	--
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB3/ISIN: LU2647374516	1.199,56	978,02
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 M17/ISIN: LU2881764182	1.030,91	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB5/ISIN: LU2647374862	1.203,30	978,21
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB1/ISIN: LU2647374433	12,12	9,79
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB2/ISIN: LU2647374607	1.223,13	979,69
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB6/ISIN: LU2647375083	1.222,50	979,60
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB7/ISIN: LU2647375166	1.227,81	979,81
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB9/ISIN: LU2647375240	12,22	9,80
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	1.227,89	979,90
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB8/ISIN: LU2647374946	1.228,45	979,90
Actions en circulation		571.284	30.241
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 M16/ISIN: LU2881764000	444.333	--
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB3/ISIN: LU2647374516	4.010	10
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A40 M17/ISIN: LU2881764182	12.446	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB5/ISIN: LU2647374862	30.010	30.011
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB1/ISIN: LU2647374433	5.300	107
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB2/ISIN: LU2647374607	1	1
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB6/ISIN: LU2647375083	1	1
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB7/ISIN: LU2647375166	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB9/ISIN: LU2647375240	61.664	107
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	13.517	1
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB8/ISIN: LU2647374946	1	1
Actifs du Compartiment en millions d'USD		128,9	31,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	91,54
Irlande	2,15
Autres pays	2,76
Autres éléments de l'actif net	3,55
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	41.691,29
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	752.947,85
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**794.639,14**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-13.732,33
Commission forfaitaire	-342.789,11
Autres frais	-270,59
Total des dépenses	**-356.792,03**
Résultat net/perte nette	**437.847,11**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.493.754,45
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-65.672,35
- opérations de change	77.589,47
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.943.518,68**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.284.459,28
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.420.092,22
- opérations de change	-14,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**12.648.055,24**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 116.760.993,36)	124.374.444,07
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.679.453,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	7.062,53
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	23.307,78
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	949.672,08
Total de l'actif	**129.033.939,46**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-30.386,89
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-58.264,92
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-88.651,81**
Actif net du Compartiment	**128.945.287,65**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	31.163.179,94
Souscriptions	85.227.893,16
Rachats	-93.840,69
Produit total	12.648.055,24
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**128.945.287,65**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	30.240
- émises	543.389
- rachetées	-2.345
- à la fin de la période considérée	**571.284**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz US Short Duration High Income Bond

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs						**289.971.656,91**	**13,98**
Obligations						**289.971.656,91**	**13,98**
Luxembourg						**59.289.217,26**	**2,86**
US013304AA87	6.1250 % Albion Financing 1 Via Aggreko Holdings USD Notes 21/26	USD	13.900,0	%	100,74	14.002.651,50	0,68
US013305AA52	8.7500 % Albion Financing 2 USD Notes 21/27	USD	44.160,0	%	102,55	45.286.565,76	2,18
Royaume-Uni						**2.216.918,00**	**0,11**
US44984WAH07	6.7500 % INEOS Finance USD Notes 23/28	USD	2.200,0	%	100,77	2.216.918,00	0,11
États-Unis						**228.465.521,65**	**11,01**
US18911XAC11	12.0000 % Cloud Peak Energy Resources Via Cloud Peak Energy Finance USD Notes 19/25	USD	1.589,3	%	93,73	1.489.666,82	0,07
US37185LAP76	8.2500 % Genesis Energy Via Genesis Energy Finance USD Notes 23/29	USD	7.500,0	%	103,49	7.761.832,50	0,37
US37255JAB89	7.2500 % Genting New York Via GENNY Capital USD Notes 24/29	USD	15.000,0	%	101,11	15.165.966,75	0,73
US37954FAG90	7.0000 % Global Partners Via GLP Finance USD Notes 20/27	USD	17.145,0	%	100,77	17.277.239,39	0,83
US37954FAJ30	6.8750 % Global Partners Via GLP Finance USD Notes 21/29	USD	1.953,0	%	100,71	1.966.872,16	0,10
US382550BH30	9.5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	25.204,0	%	100,42	25.308.647,01	1,22
US403949AP50	6.3750 % HF Sinclair USD Notes 24/27	USD	22.400,0	%	101,98	22.843.338,56	1,10
US431571AF58	6.2500 % Hillenbrand USD Notes 24/29	USD	17.935,0	%	101,86	18.268.115,18	0,88
US517834AJ61	5.9000 % Las Vegas Sands USD Notes 24/27	USD	3.000,0	%	102,82	3.084.686,25	0,15
US571903BD44	5.7500 % Marriott International USD Notes 20/25	USD	16.114,0	%	100,39	16.176.101,74	0,78
US576323AT63	5.9000 % MasTec USD Notes 24/29	USD	4.700,0	%	104,53	4.912.816,00	0,24
US552953CK50	6.1250 % MGM Resorts International USD Notes 24/29	USD	47.000,0	%	101,37	47.641.731,89	2,30
US63111XAG60	5.6500 % Nasdaq USD Notes 23/25	USD	10.642,0	%	100,71	10.717.531,60	0,52
US67059TAG04	5.7500 % NuStar Logistics USD Notes 20/25	USD	1.530,0	%	100,44	1.536.738,12	0,07
US78355HKQ10	4.6250 % Ryder System USD MTN 20/25	USD	1.900,0	%	99,87	1.897.442,41	0,09
US78442PGD24	4.2000 % SLM USD Notes 20/25	USD	6.733,0	%	99,13	6.674.310,46	0,32
US78442PGE07	3.1250 % SLM USD Notes 21/26	USD	6.700,0	%	96,19	6.444.483,44	0,31
US85207UAJ43	7.6250 % Sprint USD Notes 15/25	USD	19.226,0	%	100,37	19.298.001,37	0,93
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé						**1.539.507.211,80**	**74,16**
Obligations						**1.539.507.211,80**	**74,16**
Bermudes						**12.937.722,63**	**0,62**
US00928QAT85	5.2500 % Aircastle USD Notes 20/25	USD	7.487,0	%	100,09	7.494.052,75	0,36
US00928QAY70	5.9500 % Aircastle USD Notes 24/29	USD	5.250,0	%	103,69	5.443.669,88	0,26
Canada						**9.260.631,00**	**0,45**
US68245XAR08	6.1250 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 24/29	USD	9.000,0	%	102,90	9.260.631,00	0,45
Îles Caïmans						**48.381.904,00**	**2,33**
US05401AAM36	2.1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	2.825,0	%	96,31	2.720.764,00	0,13
US37960JAC27	8.7500 % Global Aircraft Leasing USD Notes 24/27	USD	45.000,0	%	101,47	45.661.140,00	2,20
France						**1.848.741,78**	**0,09**
US060335AB23	8.1250 % Banijay Entertainment USD Notes 23/29	USD	1.772,0	%	104,33	1.848.741,78	0,09
Irlande						**28.844.055,57**	**1,39**
US14856HAA68	5.0000 % Castlelake Aviation Finance USD Notes 21/27	USD	28.670,0	%	100,61	28.844.055,57	1,39
Luxembourg						**12.509.764,59**	**0,60**
US46205YAB74	9.5000 % ION Trading Technologies USD Notes 24/29	USD	12.200,0	%	102,54	12.509.764,59	0,60
Supranational						**124.224.487,48**	**5,99**
US830867AA59	4.5000 % Delta Air Lines Via SkyMiles USD Notes 20/25	USD	833,3	%	99,46	828.817,08	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US476920AA15	9.8750 % JetBlue Airways Via JetBlue Loyalty USD Notes 24/31	USD	41.105,0	%	105,08	43.191.407,59	2,08
US92840JAD19	7.8750 % VistaJet Malta Finance Via Vista Management Holding USD Notes 22/27	USD	32.363,0	%	97,83	31.660.091,82	1,53
US92841HAA05	9.5000 % VistaJet Malta Finance Via Vista Management Holding USD Notes 23/28	USD	49.851,0	%	97,38	48.544.170,99	2,34
Royaume-Uni						**74.807.907,37**	**3,60**
US28228PAC59	12.0000 % eG Global Finance USD Notes 23/28	USD	32.188,0	%	111,56	35.909.705,31	1,73
US00033GAA31	8.3750 % Global Auto Holdings Via AAG FH UK USD Notes 24/29	USD	34.750,0	%	97,08	33.733.711,93	1,62
US55609NAA63	8.3750 % Macquarie Airfinance Holdings USD Notes 23/28	USD	1.850,0	%	107,02	1.979.930,13	0,10
US55609NAB47	8.1250 % Macquarie Airfinance Holdings USD Notes 23/29	USD	3.000,0	%	106,15	3.184.560,00	0,15
États-Unis						**1.226.691.997,38**	**59,09**
US004498AB73	5.7500 % ACI Worldwide USD Notes 18/26	USD	6.246,0	%	99,97	6.244.398,21	0,30
US01021XAB64	9.0000 % Akumin USD Notes 24/27	USD	32.273,0	%	89,04	28.735.879,20	1,38
US030981AM61	9.3750 % AmeriGas Partners Via AmeriGas Finance USD Notes 23/28	USD	44.840,0	%	105,22	47.180.802,25	2,27
US038522AQ17	5.0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	2.000,0	%	99,78	1.995.682,00	0,10
US018581AL20	7.0000 % Bread Financial Holdings USD Notes 20/26	USD	9.056,0	%	99,77	9.035.292,55	0,44
US109696AC87	6.5000 % Brink's USD Notes 24/29	USD	5.050,0	%	103,89	5.246.672,25	0,25
US118230AV39	6.8750 % Buckeye Partners USD Notes 24/29	USD	42.129,0	%	102,78	43.298.290,40	2,09
US28470RAK86	8.1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	22.689,0	%	102,23	23.195.259,66	1,12
US131347CK09	5.2500 % Calpine USD Notes 16/26	USD	12.373,0	%	100,01	12.373.947,77	0,60
US15870LAA61	8.7500 % Champions Financing USD Notes 24/29	USD	20.600,0	%	102,71	21.157.689,17	1,02
US17302XAK28	7.0000 % CITGO Petroleum USD Notes 20/25	USD	19.500,0	%	100,05	19.510.401,30	0,94
US185899AN14	6.7500 % Cleveland-Cliffs USD Notes 23/30	USD	12.000,0	%	101,73	12.207.900,00	0,59
US20848VAA35	6.0000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/26	USD	30.720,0	%	99,80	30.658.840,78	1,48
US20848VAB18	6.5000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/28	USD	37.050,0	%	99,96	37.034.450,12	1,78
US12662PAD06	5.7500 % CVR Energy USD Notes 20/28	USD	6.020,0	%	94,05	5.661.747,39	0,27
US12662PAF53	8.5000 % CVR Energy USD Notes 23/29	USD	55.250,0	%	101,14	55.879.463,25	2,69
US24665FAC68	7.1250 % Delek Logistics Partners Via Delek Logistics Finance USD Notes 21/28	USD	30.940,0	%	100,42	31.068.407,81	1,50
US24665FAD42	8.6250 % Delek Logistics Partners Via Delek Logistics Finance USD Notes 24/29	USD	24.000,0	%	105,32	25.277.688,00	1,22
US247361ZX93	7.0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	21.287,0	%	101,05	21.510.115,43	1,04
US29605JAA43	6.2500 % Esab USD Notes 24/29	USD	8.150,0	%	102,87	8.383.521,95	0,40
US346232AF83	3.8500 % Forestar Group USD Notes 21/26	USD	13.747,0	%	97,95	13.464.565,69	0,65
US35641AAA60	9.2500 % Freedom Mortgage Holdings USD Notes 24/29	USD	25.550,0	%	104,15	26.609.098,60	1,28
US367398AA27	6.8750 % Gates USD Notes 24/29	USD	2.200,0	%	104,00	2.288.065,85	0,11
US668771AK49	6.7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	8.800,0	%	102,93	9.058.265,83	0,44
US398905AQ20	6.3750 % Group 1 Automotive USD Notes 24/30	USD	35.500,0	%	102,16	36.266.090,00	1,75
US418751AE33	3.3750 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 21/26	USD	16.626,0	%	96,78	16.090.729,26	0,78
US418751AL75	8.0000 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 23/27	USD	10.650,0	%	105,89	11.277.647,10	0,54
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	4.400,0	%	104,21	4.585.424,80	0,22
US521088AC89	6.1250 % LD Holdings Group USD Notes 21/28	USD	48.250,0	%	88,36	42.635.784,40	2,05
US50187TAH95	8.7500 % LGI Homes USD Notes 23/28	USD	19.200,0	%	107,49	20.638.060,80	0,99
US573334AK58	11.5000 % Martin Midstream Partners Via Martin Midstream Finance USD Notes 23/28	USD	10.675,0	%	110,47	11.792.256,18	0,57
US58506DAA63	6.2500 % Medline Borrower Via Medline Co-Issuer USD Notes 24/29	USD	3.900,0	%	103,18	4.023.915,48	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compartiment
US599191AA16	6.5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	29.305,1	%	101,31	29.689.700,13	1,43
US60041CAA62	6.6250 % Millennium Escrow USD Notes 21/26	USD	55.067,0	%	62,97	34.675.078,66	1,67
US606950AA10	9.0000 % Mobius Merger Sub USD Notes 23/30	USD	49.827,0	%	95,97	47.820.232,52	2,30
US63861CAA71	6.0000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/27	USD	4.149,0	%	99,87	4.143.474,36	0,20
US63861CAG42	6.5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 24/29	USD	12.750,0	%	101,92	12.994.672,50	0,63
US644393AA81	6.7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	12.650,0	%	95,43	12.071.897,53	0,58
US644393AB64	6.5000 % New Fortress Energy USD Notes 21/26	USD	28.550,0	%	83,46	23.827.515,38	1,15
US644393AC48	8.7500 % New Fortress Energy USD Notes 24/29	USD	24.900,0	%	75,12	18.703.781,91	0,90
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services USD Notes 23/29	USD	6.650,0	%	106,70	7.095.862,55	0,34
US70932MAE75	7.1250 % PennyMac Financial Services USD Notes 24/30	USD	15.700,0	%	103,70	16.281.072,70	0,78
US709599BS26	5.7000 % Penske Truck Leasing Via PTL Finance USD Notes 23/28	USD	5.000,0	%	103,68	5.183.833,50	0,25
US74387UAK79	9.7500 % Provident Funding Associates Via PFG Finance USD Notes 24/29	USD	30.000,0	%	102,07	30.620.729,70	1,48
US75041VAB09	7.7750 % Radiology Partners USD Notes 24/29	USD	31.680,7	%	98,88	31.324.317,83	1,51
US749571AJ42	7.2500 % RHP Hotel Properties Via RHP Finance USD Notes 23/28	USD	3.750,0	%	104,78	3.929.130,00	0,19
US82967NBC11	5.5000 % Sirius XM Radio USD Notes 19/29	USD	6.000,0	%	97,87	5.872.477,80	0,28
US83001WAC82	7.0000 % Six Flags Theme Parks USD Notes 20/25	USD	3.171,0	%	100,15	3.175.835,78	0,15
US865632AA18	5.5000 % Summer BC Bidco B USD Notes 21/26	USD	35.265,0	%	99,00	34.911.655,28	1,68
US86745GAF00	5.8750 % Sunnova Energy USD Notes 21/26	USD	39.978,0	%	93,66	37.442.507,29	1,80
US86745GAG82	11.7500 % Sunnova Energy USD Notes 23/28	USD	39.750,0	%	95,36	37.906.732,88	1,83
US892231AB73	6.8750 % Townsquare Media USD Notes 21/26	USD	34.077,0	%	100,04	34.092.155,40	1,64
US90353TAC45	8.0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	14.320,0	%	100,22	14.351.585,62	0,69
US90353TAE01	7.5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	3.800,0	%	101,95	3.874.157,00	0,19
US91153LAA52	5.5000 % United Wholesale Mortgage USD Notes 20/25	USD	23.230,0	%	99,88	23.201.378,32	1,12
US914906AU68	6.6250 % Univision Communications USD Notes 20/27	USD	4.600,0	%	100,60	4.627.669,00	0,22
US914906AY80	8.0000 % Univision Communications USD Notes 23/28	USD	54.318,0	%	102,58	55.721.359,85	2,68
US90290MAG69	6.8750 % US Foods USD Notes 23/28	USD	2.237,0	%	104,29	2.333.038,88	0,11
US92648DAA46	8.7500 % Victra Holdings Via Victra Finance USD Notes 24/29	USD	3.250,0	%	105,24	3.420.140,75	0,17
US93710WAA36	5.7500 % WASH Multifamily Acquisition USD Notes 21/26	USD	43.184,0	%	99,61	43.013.650,78	2,07
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**90.957.199,05**	**4,38**
Actions						**0,30**	**0,00**
États-Unis						**0,30**	**0,00**
US18911Q3002	Cloud Peak Energy*	Act	29.788	USD	0,00	0,30	0,00
Obligations						**90.957.198,75**	**4,38**
États-Unis						**90.957.198,75**	**4,38**
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	14.750,0	%	103,62	15.283.905,75	0,74
US26154DAA81	8.2500 % Dream Finders Homes USD Notes 23/28	USD	12.550,0	%	105,75	13.272.090,61	0,64
US35640YAK38	12.0000 % Freedom Mortgage USD Notes 23/28	USD	4.550,0	%	109,54	4.984.206,55	0,24
US521088AD62	8.7500 % LD Holdings Group USD Notes 24/27	USD	25.597,0	%	96,74	24.763.016,46	1,19
US70932MAA53	5.3750 % PennyMac Financial Services USD Notes 20/25	USD	8.530,0	%	100,07	8.536.034,98	0,41
US86765KAA79	7.0000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 23/28	USD	23.175,0	%	104,07	24.117.944,40	1,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en USD	% de l'actif du Compar-timent
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					**1.920.436.067,76**	**92,52**
Dépôts auprès d'établissements financiers					**74.249.762,82**	**3,58**
Dépôts à vue					**74.249.762,82**	**3,58**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			74.249.762,82	3,58
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					**74.249.762,82**	**3,58**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Produits dérivés négociés de gré à gré				**20.136.111,97**	**0,97**
Opérations de change à terme				**20.136.111,97**	**0,97**
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2024	AUD	-1.577.391,92		-27.913,28	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2024	CHF	-25.430,81		-214,80	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2024	CNY	-331.888,07		-859,57	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-26.145.457,39		-373.530,62	-0,01
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2024	GBP	-220.052,60		-6.695,10	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2024	SGD	-674.278,62		-6.626,67	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2024	USD	-12.172.402,13		643.080,80	0,03
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2024	USD	-1.719.817,03		30.938,98	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2024	USD	-4.510.905,18		88.200,40	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-881.597.833,10		18.579.154,52	0,87
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2024	USD	-6.698.803,70		342.002,98	0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2024	USD	-17.908.696,79		559.362,40	0,03
Sold USD / Bought ZAR - 15 Nov 2024	USD	-4.515.099,74		328.695,18	0,02
Sold ZAR / Bought USD - 15 Nov 2024	ZAR	-7.844.452,02		-19.483,25	0,00
Investissements en produits dérivés				**20.136.111,97**	**0,97**
Actif/passif net circulant	**USD**			**60.863.125,42**	**2,93**
Actif net du Compartiment	**USD**			**2.075.685.067,97**	**100,00**

* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	9,02	8,54	8,21
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	8,93	8,56	8,36
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	1.135,80	1.044,77	984,20
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	113,24	104,16	97,98
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	8,76	8,31	8,09
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	88,39	84,33	82,75
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	9,59	9,00	8,55
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	122,67	110,74	103,10
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	115,85	104,82	97,61
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.221,77	1.095,60	1.011,88
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	882,12	841,15	826,45
- Catégorie P12 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 GD6/ISIN: LU2849615104	1.030,73	--	--
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	867,23	827,30	813,96
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	88,79	84,66	83,22
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	127,79	114,75	106,26
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMP/ISIN: LU1282651477	986,09	940,41	909,41
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	1.227,76	1.098,62	1.013,67
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	9,31	8,75	8,36
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	9,30	8,85	8,48
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	8,65	8,66	8,71
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	8,93	8,50	8,21
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	10,30	9,65	9,19
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	9,66	9,11	8,70
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	9,06	8,66	8,41
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	14,51	12,88	11,69
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	9,49	9,13	8,88
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	12,18	10,88	9,94
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	12,65	11,25	10,24
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	990,17	927,43	879,20
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	1.531,70	1.350,88	1.219,03
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	1.058,77	991,93	945,01
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	1.051,22	984,98	931,45
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	1.391,25	1.227,60	1.108,13
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	10,33	9,68	9,22
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	1.030,48	965,29	919,80
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	1.489,42	1.310,69	1.180,05
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	133,40	127,57	124,49
Actions en circulation		85.613.234	73.057.793	83.537.689
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	1.309.596	1.719.316	1.868.207
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	601.038	816.490	795.899
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	269	117	12.537

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	10.253	12.689	10.517
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	3.691.129	2.972.254	5.356.930
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	2.092.997	1.897.826	1.530.709
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	1.248.277	1.800.389	1.910.744
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	163.138	157.882	180.740
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	62.395	53.620	58.931
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	3.724	378	126
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	52.964	46.575	33.345
- Catégorie P12 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A40 GD6/ISIN: LU2849615104	10	--	--
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	12.058	21.617	47.044
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	244.419	209.534	294.609
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	77.614	77.088	74.890
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMP/ISIN: LU1282651477	167.731	156.506	147.945
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	242.457	224.737	192.018
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	548.713	619.439	929.772
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	7.428.491	10.209.138	15.932.051
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	740.858	574.847	592.589
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	2.568.582	1.970.381	2.439.769
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	2.779.720	2.030.938	1.951.176
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	19.086.043	17.340.287	19.873.585
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	5.860.678	3.510.099	3.995.095
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	19.280.726	8.879.943	9.262.337
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	11.238.621	11.746.243	9.903.301
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	1.444.333	2.667.828	3.035.256
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	1.393.619	569.494	390.247
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	20.803	37.750	90.349
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	88.053	241.650	322.041
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	5.816	15.411	28.316
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	11.238	8.984	7.913
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	36.706	7.921	7.751
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	2.380.224	1.703.846	1.582.750
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	57.703	57.703	49.703
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	96.158	88.196	51.254
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	566.081	610.677	577.242
Actifs du Compartiment en millions d'USD		2.075,7	1.824,2	1.757,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	74,48
Supranational	5,99
Royaume-Uni	3,71
Luxembourg	3,46
Îles Caïmans	2,33
Autres pays	2,55
Autres éléments de l'actif net	7,48
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	130.784.255,41
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.478.894,51
- taux d'intérêt négatif	-5,21
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**133.263.144,71**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-610.154,51
Commission forfaitaire	-17.299.933,89
Autres frais	-16.882,72
Total des dépenses	**-17.926.971,12**
Résultat net/perte nette	**115.336.173,59**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.966.345,67
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-16.757.629,41
- opérations de change	-469.390,65
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**94.142.807,86**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	115.853.261,49
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	49.614.651,38
- opérations de change	319,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**259.611.040,40**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.920.436.067,76
(Valeur d'acquisition USD 1.907.551.607,78)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	74.249.762,82
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	37.974.636,88
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	34.341.631,75
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	20.571.435,26
Total de l'actif	**2.087.573.534,47**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-9.698.618,81
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.754.524,40
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-435.323,29
Total du passif	**-11.888.466,50**
Actif net du Compartiment	**2.075.685.067,97**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.824.162.189,76
Souscriptions	1.506.021.031,94
Rachats	-1.456.200.705,87
Distribution	-57.908.488,26
Produit total	259.611.040,40
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**2.075.685.067,97**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	73.057.793
- émises	66.046.026
- rachetées	-53.490.584
- à la fin de la période considérée	**85.613.235**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Volatility Strategy Fund

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs							**532.366.303,75**	**94,11**
Obligations							**532.366.303,75**	**94,11**
Australie							**15.393.541,34**	**2,72**
XS2555209035	3.2050 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	1.000,0	%	99,93	999.275,40	0,18
XS2456253082	0.2500 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	2.500,0	%	98,71	2.467.693,50	0,44
XS2607079493	3.4370 %	Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	2.000,0	%	100,13	2.002.563,40	0,35
XS1458458665	0.5000 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/26	EUR	5.950,0	%	96,34	5.732.431,71	1,01
XS1748436190	0.5000 %	Westpac Banking EUR MTN 18/25	EUR	1.700,0	%	99,24	1.687.058,58	0,30
XS2606993694	3.4570 %	Westpac Banking EUR MTN 23/25	EUR	2.500,0	%	100,18	2.504.518,75	0,44
Autriche							**11.009.677,05**	**1,95**
AT0000A2QRW0	0.0000 %	Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.04.2025	EUR	2.500,0	%	98,42	2.460.508,25	0,43
XS1181448561	0.7500 %	Erste Group Bank EUR Notes 15/25	EUR	1.400,0	%	99,11	1.387.492,54	0,25
AT0000A30ZH4	3.2500 %	Hypo Vorarlberg Bank EUR Notes 22/27	EUR	3.600,0	%	101,34	3.648.155,40	0,64
AT000B049572	0.7500 %	UniCredit Bank Austria EUR MTN 15/25	EUR	600,0	%	98,96	593.762,58	0,11
AT000B049937	3.0000 %	UniCredit Bank Austria EUR MTN 23/26	EUR	2.900,0	%	100,68	2.919.758,28	0,52
Belgique							**25.809.479,28**	**4,56**
BE0002483585	0.7500 %	Belfius Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	%	99,05	990.471,90	0,17
BE0002260298	0.1250 %	Belfius Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	%	95,44	954.433,10	0,17
BE0000334434	0.8000 %	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	8.000,0	%	98,55	7.884.160,00	1,39
BE0312799712	0.0000 %	Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2025	EUR	15.000,0	%	98,66	14.799.066,00	2,62
BE0002594720	0.6250 %	ING Belgium EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	%	98,45	1.181.348,28	0,21
Canada							**41.944.096,38**	**7,41**
XS2465609191	1.0000 %	Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	4.000,0	%	97,74	3.909.779,20	0,69
XS1755086607	0.5000 %	Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	%	99,09	990.943,50	0,18
XS2138444661	0.0100 %	Bank of Nova Scotia EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	%	98,56	985.574,90	0,17
XS2454011839	0.3750 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	1.779,0	%	96,87	1.723.321,57	0,30
XS1790961962	0.7500 %	National Bank of Canada EUR MTN 18/25	EUR	200,0	%	98,95	197.898,62	0,04
XS1169595698	0.8750 %	Province of Ontario Canada EUR MTN 15/25	EUR	2.500,0	%	99,27	2.481.653,75	0,44
XS1167203881	0.8750 %	Province of Quebec Canada EUR Notes 15/25	EUR	7.200,0	%	99,31	7.150.109,04	1,26
XS2152799529	0.2000 %	Province of Quebec Canada EUR Notes 20/25	EUR	200,0	%	98,53	197.066,20	0,04
XS2460043743	0.6250 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	5.000,0	%	97,22	4.861.150,50	0,86
XS2143036718	0.1250 %	Royal Bank of Canada EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	%	98,62	986.218,30	0,17
XS2782117118	3.8920 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	12.500,0	%	100,19	12.523.472,50	2,21
XS1832967019	0.6250 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	%	98,44	984.439,80	0,17
XS2508690612	1.7070 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/25	EUR	5.000,0	%	99,05	4.952.468,50	0,88
Finlande							**7.596.419,91**	**1,34**
XS2159795124	0.0000 %	Municipality Finance EUR Zero-Coupon MTN 22.04.2025	EUR	5.500,0	%	98,35	5.409.159,25	0,96
XS1132790442	1.0000 %	Nordea Kiinnitysluottopankki EUR Notes 14/24	EUR	1.600,0	%	99,75	1.596.025,28	0,28
XS1825134742	0.6250 %	Nordea Kiinnitysluottopankki EUR Notes 18/25	EUR	600,0	%	98,54	591.235,38	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
France							**115.728.269,28**	**20,46**
XS0936339208	2.2500 %	Agence Française de Développement EUR MTN 13/25	EUR	800,0	%	99,48	795.850,40	0,14
FR0013483526	0.0000 %	Agence Française de Développement EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	EUR	200,0	%	98,52	197.035,60	0,03
FR0013499977	0.1250 %	AXA Bank Europe EUR MTN 20/24	EUR	3.600,0	%	100,00	3.600.000,00	0,64
FR0012300754	0.8750 %	BNP Paribas Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	400,0	%	99,67	398.691,60	0,07
FR0012716371	0.3750 %	BNP Paribas Home Loan EUR Notes 15/25	EUR	1.500,0	%	98,41	1.476.147,45	0,26
FR0012326841	1.0000 %	BPCE EUR MTN 14/25	EUR	400,0	%	99,14	396.563,72	0,07
FR0013505096	0.1250 %	BPCE EUR Notes 20/25	EUR	900,0	%	98,54	886.824,00	0,16
FR001400N6J6	2.8750 %	BPCE EUR Notes 24/27	EUR	4.000,0	%	100,85	4.034.177,20	0,71
FR0012682060	0.5000 %	Bpifrance EUR MTN 15/25	EUR	9.200,0	%	98,40	9.052.463,28	1,60
FR0013505518	0.1250 %	Bpifrance EUR Notes 20/25	EUR	200,0	%	98,56	197.126,96	0,03
FR0011388339	2.4000 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 13/25	EUR	1.200,0	%	99,71	1.196.571,48	0,21
FR0013184181	0.3750 %	Caisse Française de Financement Local EUR MTN 16/25	EUR	5.100,0	%	98,18	5.007.150,93	0,89
FR0013396355	0.5000 %	Caisse Française de Financement Local EUR Notes 19/25	EUR	700,0	%	99,21	694.439,20	0,12
FR0013511615	0.0100 %	Caisse Française de Financement Local EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	%	98,19	981.903,30	0,17
FR0013329638	0.5000 %	CCF EUR MTN 18/25	EUR	4.700,0	%	98,50	4.629.422,92	0,82
FR0012801512	1.1250 %	Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	%	98,80	988.020,30	0,17
FR0012447696	0.7500 %	Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	600,0	%	99,24	595.426,92	0,11
FR0013281748	0.3750 %	Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 17/24	EUR	1.400,0	%	99,39	1.391.456,22	0,25
FR0013505575	0.1250 %	Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	1.500,0	%	99,27	1.489.067,85	0,26
FR0010920900	4.0000 %	Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 10/25	EUR	5.000,0	%	100,84	5.042.181,50	0,89
FR0013506870	0.1250 %	Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	98,43	196.858,76	0,03
FR0013236247	0.6250 %	Crédit Mutuel Home Loan EUR Notes 17/25	EUR	400,0	%	99,08	396.302,84	0,07
XS1751347946	0.5000 %	Dexia EUR MTN 18/25	EUR	500,0	%	99,18	495.915,25	0,09
XS1143093976	1.2500 %	Dexia EUR Notes 14/24	EUR	500,0	%	99,69	498.471,85	0,09
FR0010916924	3.5000 %	France Government EUR Bonds 10/26	EUR	5.000,0	%	101,74	5.086.750,00	0,90
FR001400FYQ4	2.5000 %	France Government EUR Bonds 23/26	EUR	4.000,0	%	100,29	4.011.560,00	0,71
FR001400NBC6	2.5000 %	France Government EUR Bonds 24/27	EUR	3.500,0	%	100,35	3.512.201,00	0,62
FR0128537133	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 23.10.2024	EUR	12.500,0	%	99,80	12.475.165,00	2,21
FR0128071067	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2024	EUR	5.000,0	%	99,73	4.986.679,50	0,88
FR0128071075	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2024	EUR	5.000,0	%	99,49	4.974.331,00	0,88
FR0014007TY9	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2025	EUR	1.000,0	%	98,78	987.840,00	0,17
FR0128227818	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2025	EUR	15.000,0	%	98,76	14.814.621,00	2,62
FR0013415627	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	2.500,0	%	98,60	2.465.025,00	0,44
FR0128379502	0.0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.06.2025	EUR	13.000,0	%	98,01	12.741.067,30	2,25
FR0013232998	0.3750 %	La Banque Postale Home Loan EUR MTN 17/25	EUR	200,0	%	99,07	198.147,24	0,04
FR0013213675	0.1250 %	SFIL EUR MTN 16/24	EUR	200,0	%	99,86	199.713,68	0,04
FR0013259413	0.5000 %	Société Générale EUR MTN 17/25	EUR	2.800,0	%	98,37	2.754.229,24	0,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description			Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013383585	0.5000	%	Société Générale EUR Notes 18/25	EUR	1.900,0	%	99,10	1.882.869,79	0,33
Allemagne								**118.122.070,41**	**20,88**
DE000AAR0348	2.2500	%	Aareal Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	%	98,95	1.979.079,80	0,35
DE000BLB6JD3	0.5000	%	Bayerische Landesbank EUR MTN 18/25	EUR	2.730,0	%	98,80	2.697.138,17	0,48
DE000CZ40MN2	0.6250	%	Commerzbank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	%	98,93	197.859,56	0,03
DE000CZ40MU7	0.6250	%	Commerzbank EUR MTN 18/25	EUR	400,0	%	98,47	393.868,44	0,07
DE000DL19U15	0.0500	%	Deutsche Bank EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	%	99,51	995.083,70	0,18
DE000A3826Y2	4.0230	%	Deutsche Pfandbriefbank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.000,0	%	100,20	5.010.112,50	0,89
DE000A31RJS7	3.6250	%	Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 23/26	EUR	3.000,0	%	101,63	3.048.847,80	0,54
DE000A30WFU3	1.7500	%	Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 22/27	EUR	7.900,0	%	97,67	7.716.141,72	1,36
DE000A2AAW12	0.0500	%	DZ HYP EUR MTN 16/24	EUR	2.600,0	%	99,43	2.585.298,82	0,46
DE000A14J421	0.5000	%	Germany Government EUR Bonds 15/25 S.47	EUR	1.890,0	%	99,10	1.872.924,23	0,33
DE0001141802	0.0000	%	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2024 S.180	EUR	18.000,0	%	99,86	17.974.620,00	3,18
DE000BU0E113	0.0000	%	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.11.2024	EUR	12.000,0	%	99,59	11.950.789,20	2,11
DE0001141810	0.0000	%	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.04.2025	EUR	8.000,0	%	98,53	7.882.000,00	1,39
DE000BU0E162	0.0000	%	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2025	EUR	6.500,0	%	98,47	6.400.634,50	1,13
DE0001141869	0.0000	%	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2027	EUR	10.000,0	%	98,14	9.814.100,00	1,73
DE000HCB0BL1	1.3750	%	Hamburg Commercial Bank EUR MTN 22/25	EUR	4.000,0	%	98,79	3.951.754,00	0,70
DE000HCB0BH9	0.0100	%	Hamburg Commercial Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.900,0	%	93,92	1.784.490,45	0,32
DE000HCB0B28	3.6250	%	Hamburg Commercial Bank EUR MTN 24/26	EUR	3.100,0	%	100,83	3.125.880,97	0,55
DE000A254PS3	0.0100	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 20/25	EUR	500,0	%	98,50	492.515,35	0,09
DE000A2GSNW0	0.3750	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 18/25	EUR	2.700,0	%	98,57	2.661.347,34	0,47
DE000A3E5XK7	0.0000	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 15.11.2024	EUR	500,0	%	99,60	498.005,55	0,09
DE000A14JYT7	0.6250	%	Land Baden-Württemberg EUR Notes 15/25	EUR	7.200,0	%	99,24	7.145.429,04	1,26
DE000LB1DSM2	0.3750	%	Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/25	EUR	500,0	%	98,86	494.319,60	0,09
DE000LB1M2X2	0.2500	%	Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 18/25	EUR	3.200,0	%	99,13	3.172.251,52	0,56
XS2106576494	0.0100	%	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	200,0	%	99,01	198.011,44	0,03
XS1673096829	0.2500	%	Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 17/25	EUR	3.000,0	%	98,04	2.941.110,00	0,52
DE000A14J0L1	0.0100	%	Natixis Pfandbriefbank EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	%	99,53	995.280,00	0,18
DE000DHY4861	0.3750	%	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 17/25	EUR	2.000,0	%	98,15	1.962.988,80	0,35
DE000DHY4994	0.2500	%	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 18/24	EUR	400,0	%	99,37	397.480,48	0,07
DE000NWB0634	0.5000	%	NRW Bank EUR Notes 18/25	EUR	500,0	%	98,44	492.217,35	0,09
DE000SK003B9	1.1250	%	Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	200,0	%	99,93	199.855,58	0,03
DE000A14J3F7	0.2500	%	State of Berlin EUR Notes 15/25 S.465	EUR	200,0	%	98,52	197.033,20	0,03
DE000A1RQCA2	0.8750	%	State of Hesse EUR MTN 14/24	EUR	500,0	%	99,47	497.359,45	0,09
DE000A1RQCP0	0.2500	%	State of Hesse EUR Notes 15/25 S.1512	EUR	200,0	%	98,25	196.499,70	0,03
DE000A1RQDR4	0.0000	%	State of Hesse EUR Zero-Coupon Notes 10.03.2025	EUR	500,0	%	98,64	493.192,80	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
DE000A14J1C8	0.6250 % State of Lower Saxony EUR Notes 15/25 S.845	EUR	500,0	%	99,26	496.289,75	0,09
DE000NRW0F67	1.0000 % State of North Rhine-Westphalia Germany EUR Notes 14/25	EUR	200,0	%	99,38	198.754,10	0,03
DE000HV2AZG5	3.1250 % UniCredit Bank EUR MTN 23/25	EUR	5.000,0	%	100,23	5.011.505,50	0,89
Irlande						**702.622,52**	**0,12**
XS1791443440	0.6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	%	98,87	197.747,52	0,03
IE00B4TV0D44	5.4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	500,0	%	100,98	504.875,00	0,09
Japon						**13.355.888,40**	**2,36**
XS2243052490	0.0100 % Development Bank of Japan EUR MTN 20/24	EUR	2.500,0	%	99,89	2.497.150,00	0,44
XS2382951148	0.0100 % Development Bank of Japan EUR MTN 21/25	EUR	3.000,0	%	97,33	2.919.909,60	0,52
XS2526379313	2.1250 % Development Bank of Japan EUR MTN 22/26	EUR	8.000,0	%	99,24	7.938.828,80	1,40
Luxembourg						**5.032.261,00**	**0,89**
EU000A2SCAF5	2.7500 % European Financial Stability Facility EUR Notes 23/26	EUR	5.000,0	%	100,65	5.032.261,00	0,89
Nouvelle-Zélande						**4.558.516,90**	**0,81**
XS1699732704	0.6250 % ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	2.600,0	%	99,86	2.596.473,10	0,46
XS1850289171	0.6250 % BNZ International Funding (London) EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	%	98,10	1.962.043,80	0,35
Norvège						**16.253.645,77**	**2,87**
XS1719108463	0.3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.200,0	%	99,61	1.195.265,16	0,21
XS1839888754	0.6250 % DNB Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	4.800,0	%	98,36	4.721.095,20	0,83
XS1934743656	0.6250 % DNB Boligkreditt EUR Notes 19/26	EUR	400,0	%	97,51	390.031,00	0,07
XS1760129608	0.5000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	5.100,0	%	99,14	5.056.069,62	0,89
XS1781811143	0.7500 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 18/25	EUR	900,0	%	99,03	891.287,19	0,16
XS1692489583	0.3750 % SR-Boligkreditt EUR Notes 17/24	EUR	4.000,0	%	100,00	3.999.897,60	0,71
Espagne						**89.994.382,34**	**15,91**
ES0413211071	4.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	100,0	%	100,22	100.224,85	0,02
ES0413860836	3.5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 23/26	EUR	1.200,0	%	101,54	1.218.441,84	0,21
ES0413900368	1.1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	3.700,0	%	99,63	3.686.475,76	0,65
ES0413790397	1.0000 % Banco Santander EUR Notes 15/25	EUR	700,0	%	98,92	692.428,52	0,12
ES0413900590	0.0100 % Banco Santander EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	%	98,70	986.954,20	0,17
ES0413679327	1.0000 % Bankinter EUR Notes 15/25	EUR	400,0	%	99,12	396.489,68	0,07
ES0414970204	3.8750 % CaixaBank EUR Notes 05/25	EUR	500,0	%	100,18	500.884,80	0,09
ES0440609271	0.6250 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	900,0	%	98,78	889.003,89	0,16
ES0415306069	0.8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	%	98,62	1.972.465,80	0,35
ES00000128P8	1.5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	15.000,0	%	97,97	14.695.200,00	2,60
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	20.500,0	%	100,63	20.629.355,00	3,65
ES0000012M77	2.5000 % Spain Government EUR Bonds 24/27	EUR	18.000,0	%	100,37	18.066.528,00	3,19
ES0000012F92	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	18.500,0	%	98,99	18.312.410,00	3,24
ES0000012K38	0.0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	8.000,0	%	98,09	7.847.520,00	1,39
Supranational						**27.875.965,00**	**4,93**
XS1799045197	0.3750 % Council Of Europe Development Bank EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	%	98,75	4.937.511,00	0,87
EU000A3JZSN9	0.0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Notes 17.10.2024	EUR	10.000,0	%	99,86	9.985.700,00	1,77
EU000A3K4DJ5	0.8000 % European Union EUR Notes 22/25	EUR	3.000,0	%	98,49	2.954.670,00	0,52
EU000A3K4EV8	0.0000 % European Union EUR Zero-Coupon Notes 04.10.2024	EUR	10.000,0	%	99,98	9.998.084,00	1,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Suède						**8.880.419,74**	**1,57**
XS1799048704	0.6250 % Länsförsäkringar Hypotek EUR MTN 18/25	EUR	700,0	%	98,79	691.513,97	0,12
XS1731734585	0.3750 % Stadshypotek EUR Notes 17/24	EUR	2.400,0	%	99,49	2.387.853,60	0,42
XS1855473614	0.5000 % Stadshypotek EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	%	98,21	1.964.181,80	0,35
XS1759602953	0.5000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 18/25	EUR	900,0	%	99,12	892.068,57	0,16
XS2002504194	0.0500 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/25	EUR	3.000,0	%	98,16	2.944.801,80	0,52
Pays-Bas						**17.169.289,79**	**3,04**
XS1722558258	0.3750 % Achmea Bank EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	%	99,54	1.990.807,40	0,35
XS2189964773	0.0100 % Achmea Bank EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	%	97,86	978.594,10	0,18
XS1807469199	0.5000 % BNG Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	%	98,70	197.392,78	0,04
NL0011220108	0.2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	%	98,18	2.945.340,00	0,52
NL0012171458	0.7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.000,0	%	96,45	4.822.450,00	0,85
NL00150024A5	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2024	EUR	5.000,0	%	99,52	4.976.243,50	0,88
XS1423753463	0.6250 % NIBC Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0	%	96,80	1.258.462,01	0,22
Royaume-Uni						**12.939.758,64**	**2,29**
XS2812616147	3.8270 % Nationwide Building Society EUR FLR-Notes 24/27	EUR	4.000,0	%	99,95	3.998.095,20	0,71
XS2823117556	3.7570 % Santander UK EUR FLR-Notes 24/27	EUR	2.500,0	%	99,92	2.498.004,25	0,44
XS2102283814	0.0500 % Santander UK EUR MTN 20/27	EUR	4.200,0	%	94,35	3.962.692,44	0,70
XS1748479919	0.5000 % Santander UK EUR Notes 18/25	EUR	2.500,0	%	99,24	2.480.966,75	0,44
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire						**532.366.303,75**	**94,11**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**31.777.470,21**	**5,62**
Dépôts à vue						**31.777.470,21**	**5,62**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				29.922.688,52	5,29
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				1.854.781,69	0,33
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**31.777.470,21**	**5,62**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**-525.407,92**	**-0,09**
Transactions sur options					**-525.407,92**	**-0,09**
Options d'achat en position acheteur sur indices					**-28.158,71**	**0,00**
Call 40 CBOE Volatility Index 10/24	Ctr	935	USD	0,34	7.633,60	0,00
Call 45 CBOE Volatility Index 10/24	Ctr	2.955	USD	0,28	-72,65	0,00
Call 50 CBOE Volatility Index 10/24	Ctr	1.030	USD	0,23	-8.912,64	0,00
Call 55 CBOE Volatility Index 10/24	Ctr	1.385	USD	0,19	-22.072,17	0,00
Call 60 CBOE Volatility Index 10/24	Ctr	240	USD	0,15	-4.734,85	0,00
Options de vente en position acheteur sur indices					**-610.914,69**	**-0,11**
Put 4,050 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	410	EUR	1,10	-21.465,00	-0,01
Put 4,100 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	435	EUR	1,25	-17.912,50	-0,01
Put 4,150 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	110	EUR	1,50	-8.195,00	0,00
Put 4,200 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	100	EUR	1,70	-5.779,00	0,00
Put 4,250 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	530	EUR	1,90	-22.640,00	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Put 4,300 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	120	EUR	2,15	-3.660,00	0,00
Put 4,400 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	770	EUR	2,80	-16.290,00	0,00
Put 4,450 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	170	EUR	3,20	-170,00	0,00
Put 4,500 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	160	EUR	3,70	-7.680,00	0,00
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 10/24	Ctr	245	EUR	5,30	1.470,00	0,00
Put 4,625 S&P 500 Index 10/24	Ctr	15	USD	2,18	-10.574,39	0,00
Put 4,650 S&P 500 Index 10/24	Ctr	20	USD	2,25	-9.707,40	0,00
Put 4,675 S&P 500 Index 10/24	Ctr	30	USD	2,33	-16.954,30	-0,01
Put 4,750 S&P 500 Index 10/24	Ctr	10	USD	2,63	-7.369,86	0,00
Put 4,825 S&P 500 Index 10/24	Ctr	20	USD	2,93	-15.423,57	0,00
Put 4,900 S&P 500 Index 10/24	Ctr	30	USD	3,30	-15.672,94	0,00
Put 4,925 S&P 500 Index 10/24	Ctr	20	USD	3,40	-6.730,72	0,00
Put 4,950 S&P 500 Index 10/24	Ctr	65	USD	3,50	-20.044,54	-0,01
Put 5,125 S&P 500 Index 10/24	Ctr	35	USD	4,80	-6.398,44	0,00
Put 5,150 S&P 500 Index 10/24	Ctr	80	USD	5,10	3.509,99	0,00
Put 5,200 S&P 500 Index 10/24	Ctr	20	USD	5,75	-4.604,81	0,00
Put 5,250 S&P 500 Index 09/24	Ctr	25	USD	0,03	-48.160,44	-0,01
Put 5,320 S&P 500 Index 10/24	Ctr	20	USD	8,35	3.957,62	0,00
Put 5,550 S&P 500 Index 09/24	Ctr	100	USD	0,03	-61.764,58	-0,01
Put 7,200 FTSE 100 Index 10/24	Ctr	55	GBP	2,50	-4.405,56	0,00
Put 7,300 FTSE 100 Index 10/24	Ctr	95	GBP	3,00	-7.765,37	0,00
Put 7,400 FTSE 100 Index 10/24	Ctr	415	GBP	3,50	-14.422,38	0,00
Put 7,500 FTSE 100 Index 10/24	Ctr	150	GBP	4,00	-9.733,67	0,00
Put 7,725 FTSE 100 Index 10/24	Ctr	40	GBP	6,25	-126,81	0,00
Put 15,600 DAX Index 10/24	Ctr	95	EUR	3,70	-9.315,00	0,00
Put 15,800 DAX Index 10/24	Ctr	70	EUR	4,25	-5.362,50	0,00
Put 16,000 DAX Index 10/24	Ctr	15	EUR	4,60	-2.017,50	0,00
Put 16,800 DAX Index 10/24	Ctr	245	EUR	9,00	-13.505,50	0,00
Put 17,000 DAX Index 10/24	Ctr	210	EUR	10,30	-5.552,50	0,00
Put 17,300 DAX Index 10/24	Ctr	100	EUR	12,95	-34.950,00	-0,01
Put 30,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	45	JPY	21,00	-29.805,12	-0,01
Put 30,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	35	JPY	21,00	-12.521,10	0,00
Put 30,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	35	JPY	21,00	-14.922,24	0,00
Put 30,750 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	20	JPY	23,00	-8.738,15	0,00
Put 31,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	30	JPY	28,00	-14.295,89	0,00
Put 31,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	35	JPY	29,00	-14.722,64	0,00
Put 31,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	95	JPY	29,00	-48.077,40	-0,01
Put 31,750 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	10	JPY	31,00	-5.784,07	0,00
Put 32,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	25	JPY	33,00	-18.885,04	-0,01
Put 32,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	5	JPY	37,00	-5.160,53	0,00
Put 33,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	5	JPY	54,00	-12.972,01	0,00
Put 33,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	45	JPY	59,00	157,67	0,00
Put 33,750 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/24	Ctr	20	JPY	67,00	228,50	0,00
Options de vente en position vendeur sur indices					**113.665,48**	**0,02**
Put 5,200 S&P 500 Index 09/24	Ctr	-25	USD	0,03	36.615,71	0,01
Put 5,525 S&P 500 Index 09/24	Ctr	-100	USD	0,03	48.999,77	0,01
Put 17,100 DAX Index 10/24	Ctr	-100	EUR	11,15	28.050,00	0,00
Produits dérivés négociés de gré à gré					**1.986.432,56**	**0,35**
Opérations de change à terme					**2.911.350,27**	**0,51**
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2024	EUR	-94.103.996,18			2.913.525,59	0,51
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2024	EUR	-110.825,36			-2.372,05	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2024	USD	-14.369,29			196,73	0,00
Contrats de swap					**-924.917,71**	**-0,16**
Swaps de volatilité					**-924.917,71**	**-0,16**
DAX Index Volatility Swap 13.00 - 18.10.2024	EUR	10.000,00			-13.585,41	0,00
DAX Index Volatility Swap 13.20 - 18.10.2024	EUR	10.000,00			-7.618,47	0,00
DAX Index Volatility Swap 13.20 - 18.10.2024	EUR	10.000,00			-19.915,39	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
DAX Index Volatility Swap 13.30 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		-2.778,32	0,00
DAX Index Volatility Swap 13.30 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		-4.331,75	0,00
DAX Index Volatility Swap 13.30 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		-14.782,90	0,00
DAX Index Volatility Swap 14.60 - 15.11.2024	EUR	10.000,00		-12.153,20	0,00
DAX Index Volatility Swap 14.80 - 15.11.2024	EUR	10.000,00		-11.291,97	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.00 - 15.11.2024	EUR	10.000,00		-10.335,97	0,00
DAX Index Volatility Swap 16.65 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		18.096,11	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.50 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-132.671,69	-0,02
NKY Index Volatility Swap 22.90 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-135.292,90	-0,02
NKY Index Volatility Swap 23.20 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		-56.089,30	-0,01
NKY Index Volatility Swap 23.30 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		69.267,60	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.65 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		-66.068,75	-0,01
NKY Index Volatility Swap 23.75 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-38.454,34	-0,01
NKY Index Volatility Swap 23.80 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		-64.716,62	-0,01
NKY Index Volatility Swap 23.96 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-29.479,80	0,00
NKY Index Volatility Swap 24.10 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-9.006,68	0,00
NKY Index Volatility Swap 24.75 - 11.10.2024	JPY	3.000.000,00		-63.439,64	-0,01
NKY Index Volatility Swap 24.75 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-42.293,10	-0,01
NKY Index Volatility Swap 25.50 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		-2.159,62	0,00
NKY Index Volatility Swap 25.75 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		1.274,00	0,00
NKY Index Volatility Swap 25.80 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-42.859,33	-0,01
NKY Index Volatility Swap 26.30 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		14.261,28	0,00
NKY Index Volatility Swap 27.00 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		-5.807,01	0,00
NKY Index Volatility Swap 27.00 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-11.614,02	0,00
NKY Index Volatility Swap 27.00 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		-11.446,42	0,00
NKY Index Volatility Swap 27.05 - 08.11.2024	JPY	2.000.000,00		-66.721,42	-0,01
NKY Index Volatility Swap 27.65 - 08.11.2024	JPY	2.000.000,00		-65.493,22	-0,01
NKY Index Volatility Swap 27.85 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		17.846,92	0,00
NKY Index Volatility Swap 28.50 - 08.11.2024	JPY	2.000.000,00		-3.561,93	0,00
NKY Index Volatility Swap 28.60 - 08.11.2024	JPY	2.000.000,00		-8.625,10	0,00
NKY Index Volatility Swap 32.05 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		26.509,21	0,01
NKY Index Volatility Swap 32.10 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		35.893,15	0,01
NKY Index Volatility Swap 33.00 - 11.10.2024	JPY	1.000.000,00		14.303,84	0,00
NKY Index Volatility Swap 33.25 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		24.921,49	0,00
NKY Index Volatility Swap 33.48 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		76.030,77	0,01
NKY Index Volatility Swap 33.50 - 11.10.2024	JPY	2.000.000,00		39.292,88	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.00 - 31.10.2024	USD	40.000,00		-71.174,00	-0,01
SPX Index Volatility Swap 13.20 - 31.10.2024	USD	40.000,00		-53.444,87	-0,01
SPX Index Volatility Swap 13.20 - 31.10.2024	USD	50.000,00		-92.568,80	-0,02
SPX Index Volatility Swap 13.50 - 31.10.2024	USD	20.000,00		-4.257,59	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.60 - 18.10.2024	USD	30.000,00		-17.800,06	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.65 - 18.10.2024	USD	30.000,00		1.500,76	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.80 - 18.10.2024	USD	10.000,00		-1.772,88	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.81 - 18.10.2024	USD	20.000,00		20.462,09	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.90 - 18.10.2024	USD	20.000,00		26.923,69	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.95 - 18.10.2024	USD	30.000,00		3.498,60	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.95 - 31.10.2024	USD	20.000,00		-8.257,83	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.30 - 18.10.2024	USD	30.000,00		16.617,68	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.40 - 18.10.2024	USD	10.000,00		6.426,00	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.75 - 18.10.2024	USD	20.000,00		26.916,77	0,01
SPX Index Volatility Swap 14.90 - 18.10.2024	USD	20.000,00		18.798,10	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.90 - 18.10.2024	USD	15.000,00		20.365,43	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.20 - 15.11.2024	USD	40.000,00		-100.260,95	-0,02
SPX Index Volatility Swap 15.25 - 18.10.2024	USD	20.000,00		31.759,02	0,01
SPX Index Volatility Swap 15.41 - 18.10.2024	USD	15.000,00		27.354,77	0,01
SPX Index Volatility Swap 15.70 - 18.10.2024	USD	15.000,00		23.923,35	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.70 - 15.11.2024	USD	50.000,00		-112.508,08	-0,02
SPX Index Volatility Swap 15.95 - 18.10.2024	USD	20.000,00		50.790,68	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
SPX Index Volatility Swap 17.15 - 18.10.2024	USD	20.000,00		56.839,55	0,01
SPX Index Volatility Swap 17.31 - 18.10.2024	USD	15.000,00		48.334,41	0,01
SPX Index Volatility Swap 17.70 - 18.10.2024	USD	20.000,00		53.940,63	0,01
SPX Index Volatility Swap 18.00 - 18.10.2024	USD	20.000,00		71.432,05	0,01
SPX Index Volatility Swap 18.75 - 18.10.2024	USD	20.000,00		81.662,82	0,02
SPX Index Volatility Swap 18.90 - 18.10.2024	USD	15.000,00		67.794,12	0,01
SPX Index Volatility Swap 19.10 - 18.10.2024	USD	15.000,00		69.741,28	0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.01 - 30.09.2024	EUR	20.000,00		-90.891,74	-0,02
SX5E Index Volatility Swap 13.10 - 31.10.2024	EUR	30.000,00		-87.268,20	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.30 - 30.09.2024	EUR	20.000,00		12.694,03	0,00
SX5E Index Volatility Swap 13.30 - 18.10.2024	EUR	30.000,00		-51.006,72	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.45 - 31.10.2024	EUR	20.000,00		-64.268,29	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.47 - 30.09.2024	EUR	10.000,00		-35.335,51	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.60 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		-32.032,05	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.61 - 30.09.2024	EUR	10.000,00		-29.520,80	0,00
SX5E Index Volatility Swap 13.85 - 31.10. 2024	EUR	20.000,00		-37.734,47	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.00 - 30.09.2024	EUR	20.000,00		-42.859,87	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.06 - 18.10.2024	EUR	20.000,00		-45.296,15	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.10 - 30.09.2024	EUR	20.000,00		-29.153,17	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.10 - 31.10.2024	EUR	20.000,00		-44.220,97	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.15 - 18.10.2024	EUR	20.000,00		-48.590,67	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.71 - 31.10.2024	EUR	30.000,00		-51.580,93	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.80 - 31.10.2024	EUR	20.000,00		-38.310,99	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 17.27 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		10.045,32	0,00
SX5E Index Volatility Swap 17.50 - 18.10.2024	EUR	20.000,00		46.000,08	0,01
SX5E Index Volatility Swap 17.55 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		11.193,55	0,00
SX5E Index Volatility Swap 18.35 - 18.10.2024	EUR	10.000,00		19.799,78	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.80 - 18.10.2024	GBP	10.000,00		6.161,40	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.90 - 18.10.2024	GBP	10.000,00		11.840,11	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.02 - 18.10.2024	GBP	10.000,00		14.311,41	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.05 - 18.10.2024	GBP	10.000,00		1.849,10	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.25 - 15.11.2024	GBP	10.000,00		-15.122,77	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.65 - 15.11.2024	GBP	10.000,00		-9.376,00	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.20 - 15.11.2024	GBP	10.000,00		-1.617,61	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.50 - 18.10.2024	GBP	10.000,00		21.820,71	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.50 - 18.10.2024	GBP	10.000,00		18.006,40	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.75 - 15.11.2024	GBP	10.000,00		7.407,59	0,00
Investissements en produits dérivés				**1.461.024,64**	**0,26**
Actif/passif net circulant	**EUR**			**89.728,91**	**0,01**
Actif net du Compartiment	**EUR**			**565.694.527,51**	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R GFE/ISIN: LU0417273140	105,23	103,78	97,83
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	105,60	102,40	96,67
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	1.080,28	1.058,86	993,62
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	1.087,63	1.048,41	983,80
- Catégorie I9 (EUR) (distribution)	WKN: A40 7ZN/ISIN: LU2786262613	100.227,22	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	1.063,40	1.042,82	978,21
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	1.048,48	1.015,10	957,66
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	106,26	104,20	97,83
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	106,04	104,04	97,73
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	107,99	104,20	97,88
- Catégorie I (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 9RZ/ISIN: LU2602447521	1.089,89	1.037,00	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	1.216,00	1.152,51	1.055,99
Actions en circulation		827.523	653.253	2.237.795
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R GFE/ISIN: LU0417273140	284.790	6.501	244.383
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	149.356	44.489	456.100
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	219.371	419.371	563.808
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	7.287	19.036	191.483
- Catégorie I9 (EUR) (distribution)	WKN: A40 7ZN/ISIN: LU2786262613	1.600	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	8.270	1.068	8.135
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	52	471	21.391
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	12.465	23.555	673.424
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	65.219	57.358	49.603
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	4.700	3.153	29.362
- Catégorie I (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 9RZ/ISIN: LU2602447521	74.325	78.111	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	88	140	106
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		565,7	573,2	918,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Allemagne	20,88
France	20,46
Espagne	15,91
Canada	7,41
Supranational	4,93
Belgique	4,56
Pays-Bas	3,04
Norvège	2,87
Australie	2,72
Japon	2,36
Royaume-Uni	2,29
Autres pays	6,68
Autres éléments de l'actif net	5,89
Actif net	**100,00**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	3.459.438,51
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	301.350,71
- taux d'intérêt négatif	-1.863,54
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	224,05
Total des produits	**3.759.149,73**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-168.770,80
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-69.588,00
Commission forfaitaire	-3.967.900,13
Autres frais	-8.531,36
Total des dépenses	**-4.214.790,29**
Résultat net/perte nette	**-455.640,56**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-3.866.118,51
- opérations sur valeurs mobilières	8.044.782,18
- opérations à terme sur instruments financiers	-66.904,38
- opérations de change à terme	1.622.640,04
- opérations de change	-119.974,64
- contrats de swap	6.591.492,27
Plus-/moins-values nettes réalisées	**11.750.276,40**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-401.391,61
- opérations sur valeurs mobilières	11.294.551,55
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.236.592,36
- opérations de change	-14.508,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-155.259,06
Produit total	**25.710.261,27**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	532.366.303,75
(Valeur d'acquisition EUR 531.365.850,36)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	31.777.470,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	1.137.320,01
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.027.581,24
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.132.722,07
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	130.622,86
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	1.243.908,53
- opérations de change à terme	2.913.722,32
Total de l'actif	**572.729.650,99**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-119.519,38
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-18.114,73
- opérations sur valeurs mobilières	-3.726.718,23
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-343.542,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-656.030,78
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-2.168.826,24
- opérations de change à terme	-2.372,05
Total du passif	**-7.035.123,48**
Actif net du Compartiment	**565.694.527,51**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	573.153.189,28
Souscriptions	242.026.147,54
Rachats	-267.589.778,94
Distribution	-7.605.291,64
Produit total	25.710.261,27
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**565.694.527,51**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	653.252
- émises	479.849
- rachetées	-305.578
- à la fin de la période considérée	**827.523**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

IndexManagement Balance

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
Parts d'OPC							**23.038.818,50**	**98,04**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
Irlande							**16.935.967,58**	**72,07**
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)		Act	4.179	EUR	51,65	215.845,35	0,92
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0.190%)		Act	962	EUR	26,83	25.810,46	0,11
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.050%)		Act	427	USD	1.126,50	429.305,85	1,83
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.170%)		Act	444.851	EUR	4,21	1.872.822,71	7,97
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)		Act	388.928	EUR	4,79	1.861.448,30	7,92
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)		Act	54.876	EUR	3,93	215.509,03	0,92
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)		Act	404.815	EUR	4,35	1.761.633,44	7,50
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)		Act	5.095	EUR	5,07	25.853,05	0,11
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0.450%)		Act	77.347	EUR	9,74	753.205,09	3,20
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Fac-tor UCITS ETF EUR - (0.250%)		Act	84.991	EUR	8,88	754.720,08	3,21
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)		Act	107.885	USD	5,47	526.691,28	2,24
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research En-hanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)		Act	17.194	EUR	43,76	752.323,47	3,20
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Mar-kets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)		Act	27.250	USD	33,23	808.051,86	3,44
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research En-hanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%)		Act	8.261	USD	57,45	423.566,23	1,80
IE0007I99HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)		Act	21.180	EUR	20,61	436.519,80	1,86
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Govern-ment Bond UCITS ETF EUR - (0.070%)		Act	76.593	EUR	22,88	1.752.141,47	7,46
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0.120%)		Act	71.654	EUR	25,56	1.831.619,55	7,79
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)		Act	38.121	EUR	48,78	1.859.542,38	7,91
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)		Act	7.249	EUR	86,82	629.358,18	2,68
Luxembourg							**6.102.850,92**	**25,97**
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)		Act	8.750	EUR	86,94	760.698,75	3,24
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)		Act	45.040	EUR	41,58	1.872.538,00	7,97
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)		Act	10.238	EUR	14,50	148.451,00	0,63
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)		Act	15.250	EUR	16,66	254.049,75	1,08
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%)		Act	315	USD	1.467,54	412.580,06	1,75

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.340%)	Act	12.755	EUR	60,62	773.208,10	3,29
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Act	19.652	EUR	95,73	1.881.325,26	8,01
Parts d'OPC						**23.038.818,50**	**98,04**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**377.345,52**	**1,60**
Dépôts à vue						**377.345,52**	**1,60**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				322.640,16	1,37
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				54.705,36	0,23
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**377.345,52**	**1,60**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**110.301,11**	**0,47**
Opérations à terme					**110.301,11**	**0,47**
Contrats à terme sur indice achetés					**110.301,11**	**0,47**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ctr	25	EUR	5.059,00	49.075,00	0,21
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	9	USD	1.192,80	38.729,55	0,16
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	4	USD	5.791,25	17.894,60	0,08
Topix Index Futures 12/24	Ctr	1	JPY	2.647,50	4.601,96	0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-6.019,10**	**-0,02**
Opérations de change à terme					**-6.019,10**	**-0,02**
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-477.744,94			-6.019,10	-0,02
Investissements en produits dérivés					**104.282,01**	**0,45**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-21.912,00**	**-0,09**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**23.498.534,03**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	113,62	102,24	99,41
Actions en circulation		206.817	267.473	303.580
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	206.817	267.473	303.580
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		23,5	27,3	30,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	50,84
Actions International	15,99
Obligations Euroland	14,96
Actions Europe	12,94
Actions Euroland	3,20
Fonds mixte International	0,11
Autres éléments de l'actif net	1,96
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.420,62
- taux d'intérêt négatif	-159,16
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	405.488,61
Autres produits	237,47
Total des produits	**413.987,54**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-22.680,79
Commission forfaitaire	-251.564,07
Autres frais	-1.195,19
Total des dépenses	**-275.440,05**
Résultat net/perte nette	**138.547,49**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	496.522,14
- opérations à terme sur instruments financiers	141.214,83
- opérations de change à terme	-6.531,34
- opérations de change	1.798,12
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**771.551,24**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.206.371,92
- opérations à terme sur instruments financiers	119.358,56
- opérations de change à terme	1.719,53
- opérations de change	2.204,77
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**3.101.206,02**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	23.038.818,50
(Valeur d'acquisition EUR 22.485.297,14)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	377.345,52
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	1.307,57
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	110.301,11
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**23.527.772,70**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-683,64
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-22.535,93
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-6.019,10
Total du passif	**-29.238,67**
Actif net du Compartiment	**23.498.534,03**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	27.345.235,52
Souscriptions	296.688,48
Rachats	-6.786.559,32
Distribution	-458.036,67
Produit total	3.101.206,02
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**23.498.534,03**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	267.473
- émises	2.801
- rachetées	-63.457
- à la fin de la période considérée	**206.817**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

IndexManagement Chance

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**21.757.407,29**	**96,98**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Irlande						**13.783.067,63**	**61,44**
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	7.579	EUR	51,65	391.455,35	1,75
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0.190%)	Act	606	EUR	26,83	16.258,98	0,07
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.050%)	Act	862	USD	1.126,50	866.654,91	3,86
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	13.031	EUR	3,93	51.175,34	0,23
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)	Act	287.269	EUR	4,35	1.250.108,51	5,57
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	Act	4.324	EUR	5,07	21.940,84	0,10
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	159.481	EUR	9,74	1.553.025,98	6,92
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	174.964	EUR	8,88	1.553.680,32	6,93
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	Act	30.505	USD	5,47	148.924,48	0,66
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	35.287	EUR	43,76	1.543.982,69	6,88
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)	Act	54.149	USD	33,23	1.605.695,42	7,16
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in United Kingdom)	Act	14.923	USD	57,45	765.146,93	3,41
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in Ireland)	Act	2.304	USD	57,45	118.132,99	0,53
IE0007I99HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)	Act	42.273	EUR	20,61	871.246,53	3,88
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Act	35.222	EUR	48,78	1.718.129,16	7,66
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Act	15.060	EUR	86,82	1.307.509,20	5,83
Luxembourg						**7.974.339,66**	**35,54**
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	Act	17.877	EUR	86,94	1.554.172,75	6,93
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)	Act	40.577	EUR	41,58	1.686.988,78	7,52
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)	Act	27.671	EUR	16,66	460.971,19	2,05
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)	Act	16.018	EUR	14,50	232.261,00	1,03
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%) (traded in United Kingdom)	Act	529	USD	1.467,54	692.872,55	3,09
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%) (traded in Switzerland)	Act	126	USD	1.460,80	164.274,08	0,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.340%)	Act	25.419	EUR	60,62	1.540.899,78	6,87
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.100%)	Act	17.151	EUR	95,73	1.641.899,53	7,32
Parts d'OPC						**21.757.407,29**	**96,98**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**560.240,42**	**2,50**
Dépôts à vue						**560.240,42**	**2,50**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				459.875,61	2,05
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				100.364,81	0,45
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**560.240,42**	**2,50**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**157.465,35**	**0,70**
Opérations à terme					**157.465,35**	**0,70**
Contrats à terme sur indice achetés					**157.465,35**	**0,70**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ctr	40	EUR	5.059,00	78.520,00	0,35
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	10	USD	1.192,80	43.032,29	0,19
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	7	USD	5.791,25	31.311,10	0,14
Topix Index Futures 12/24	Ctr	1	JPY	2.647,50	4.601,96	0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-20.782,91**	**-0,09**
Opérations de change à terme					**-20.782,91**	**-0,09**
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-1.649.572,14			-20.782,91	-0,09
Investissements en produits dérivés					**136.682,44**	**0,61**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-20.533,17**	**-0,09**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**22.433.796,98**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	140,20	120,93	112,01
Actions en circulation		160.015	177.254	171.022
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	160.015	177.254	171.022
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		22,4	21,4	19,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	33,32
Actions Europe	27,61
Obligations International	23,49
Actions Euroland	6,92
Obligations Euroland	5,57
Fonds mixte International	0,07
Autres éléments de l'actif net	3,02
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	12.663,27
- taux d'intérêt négatif	-456,08
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	141.188,45
Autres produits	423,71
Total des produits	**153.819,35**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-17.584,12
Commission forfaitaire	-218.238,14
Autres frais	-1.131,09
Total des dépenses	**-236.953,35**
Résultat net/perte nette	**-83.134,00**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	918.364,82
- opérations à terme sur instruments financiers	309.986,21
- opérations de change à terme	-19.756,57
- opérations de change	-24.238,87
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.101.221,59**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.312.877,26
- opérations à terme sur instruments financiers	194.462,36
- opérations de change à terme	-24.131,32
- opérations de change	936,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**3.585.366,11**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	21.757.407,29
(Valeur d'acquisition EUR 19.521.788,28)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	560.240,42
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	157.465,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**22.475.113,06**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-20.533,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-20.782,91
Total du passif	**-41.316,08**
Actif net du Compartiment	**22.433.796,98**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	21.434.750,55
Souscriptions	2.756.549,42
Rachats	-4.981.300,21
Distribution	-361.568,89
Produit total	3.585.366,11
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**22.433.796,98**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	177.254
- émises	21.516
- rachetées	-38.755
- à la fin de la période considérée	**160.015**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

IndexManagement Substanz

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC							**5.779.599,56**	**98,40**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
Irlande							**4.339.400,82**	**73,88**
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)		Act	539	EUR	51,65	27.839,35	0,47
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0.190%)		Act	259	EUR	26,83	6.948,97	0,12
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.050%)		Act	42	USD	1.126,50	42.226,81	0,72
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.170%)		Act	140.144	EUR	4,21	590.006,24	10,04
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)		Act	122.837	EUR	4,79	587.910,17	10,01
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)		Act	18.790	EUR	3,93	73.792,09	1,26
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)		Act	131.477	EUR	4,35	572.148,46	9,74
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)		Act	1.295	EUR	5,07	6.571,09	0,11
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0.450%)		Act	9.043	EUR	9,74	88.060,73	1,50
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)		Act	10.115	EUR	8,88	89.821,20	1,53
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)		Act	34.947	USD	5,47	170.610,19	2,91
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)		Act	2.005	EUR	43,76	87.728,78	1,49
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)		Act	2.976	USD	33,23	88.248,16	1,50
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%)		Act	991	USD	57,45	50.811,54	0,87
IE0007I99HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)		Act	2.680	EUR	20,61	55.234,80	0,94
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0.070%)		Act	24.886	EUR	22,88	569.292,14	9,69
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0.120%)		Act	22.260	EUR	25,56	569.010,12	9,69
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)		Act	11.998	EUR	48,78	585.262,44	9,96
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)		Act	897	EUR	86,82	77.877,54	1,33
Luxembourg							**1.440.198,74**	**24,52**
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)		Act	1.020	EUR	86,94	88.675,74	1,51
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)		Act	14.166	EUR	41,58	588.951,45	10,03
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)		Act	1.289	EUR	14,50	18.690,50	0,32
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)		Act	1.650	EUR	16,66	27.487,35	0,47
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%)		Act	38	USD	1.460,80	49.542,98	0,84

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.340%)	Act	1.481	EUR	60,62	89.778,22	1,53
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Act	6.028	EUR	95,73	577.072,50	9,82
Parts d'OPC						**5.779.599,56**	**98,40**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**85.670,86**	**1,46**
Dépôts à vue						**85.670,86**	**1,46**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				74.393,03	1,27
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				11.277,83	0,19
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**85.670,86**	**1,46**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**14.661,83**	**0,25**
Opérations à terme					**14.661,83**	**0,25**
Contrats à terme sur indice achetés					**14.661,83**	**0,25**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ctr	3	EUR	5.059,00	5.885,00	0,10
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	1	USD	1.192,80	4.303,18	0,07
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	1	USD	5.791,25	4.473,65	0,08
Produits dérivés négociés de gré à gré					**175,20**	**0,00**
Opérations de change à terme					**175,20**	**0,00**
Sold USD / Bought EUR - 11 Dec 2024	USD	-15.000,00			175,20	0,00
Investissements en produits dérivés					**14.837,03**	**0,25**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-6.171,10**	**-0,11**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**5.873.936,35**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	100,47	92,43	92,30
Actions en circulation		58.464	190.997	197.705
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	58.464	190.997	197.705
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		5,9	17,7	18,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	63,83
Obligations Euroland	19,43
Actions International	7,46
Actions Europe	6,06
Autre type de fonds cibles	1,62
Autres éléments de l'actif net	1,60
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.589,81
- taux d'intérêt négatif	-23,74
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	216.547,88
Autres produits	122,32
Total des produits	**219.236,27**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.824,06
Commission forfaitaire	-91.922,96
Autres frais	-1.010,03
Total des dépenses	**-103.757,05**
Résultat net/perte nette	**115.479,22**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-679.228,22
- opérations à terme sur instruments financiers	37.231,18
- opérations de change à terme	1.887,68
- opérations de change	24.249,12
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-500.381,02**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.456.489,64
- opérations à terme sur instruments financiers	14.140,60
- opérations de change à terme	8.475,50
- opérations de change	658,84
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**979.383,56**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	5.779.599,56
(Valeur d'acquisition EUR 5.821.019,15)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	85.670,86
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	14.661,83
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	175,20
Total de l'actif	**5.880.107,45**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-6.171,10
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total du passif	**-6.171,10**
Actif net du Compartiment	**5.873.936,35**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	17.653.151,71
Souscriptions	285.459,88
Rachats	-12.837.979,33
Distribution	-206.079,47
Produit total	979.383,56
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**5.873.936,35**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	190.997
- émises	2.943
- rachetées	-135.476
- à la fin de la période considérée	**58.464**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

IndexManagement Wachstum

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Parts d'OPC						**32.920.063,37**	**97,92**
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Irlande						**23.785.334,78**	**70,75**
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	9.166	EUR	51,65	473.423,90	1,41
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0.190%)	Act	1.424	EUR	26,83	38.205,92	0,11
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.050%)	Act	967	USD	1.126,50	972.221,92	2,89
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.170%)	Act	469.954	EUR	4,21	1.978.506,34	5,88
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Act	423.862	EUR	4,79	2.028.645,92	6,03
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	44.132	EUR	3,93	173.315,19	0,52
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)	Act	385.934	EUR	4,35	1.679.468,99	5,00
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	Act	7.309	EUR	5,07	37.087,33	0,11
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0.450%)	Act	172.922	EUR	9,74	1.683.914,44	5,01
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	189.327	EUR	8,88	1.681.223,76	5,00
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	Act	97.656	USD	5,47	476.753,62	1,42
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)	Act	38.652	EUR	43,76	1.691.218,26	5,03
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)	Act	60.950	USD	33,23	1.807.367,37	5,38
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in United Kindgdom)	Act	18.494	USD	57,45	948.242,80	2,82
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in Ireland)	Act	393	USD	57,45	20.150,29	0,06
IE0007I99HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)	Act	47.836	EUR	20,61	985.899,96	2,93
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0.070%)	Act	76.348	EUR	22,88	1.746.536,85	5,20
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0.120%)	Act	73.838	EUR	25,56	1.887.446,96	5,61
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Act	41.736	EUR	48,78	2.035.882,08	6,06
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Act	16.584	EUR	86,82	1.439.822,88	4,28
Luxembourg						**9.134.728,59**	**27,17**
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	Act	19.579	EUR	86,94	1.702.139,52	5,06
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)	Act	47.573	EUR	41,58	1.977.847,48	5,88
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)	Act	30.552	EUR	16,66	508.965,77	1,51

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille d'investissement au 30.09.2024

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compar-timent
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)	Act	18.518	EUR	14,50	268.511,00	0,80
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%)	Act	745	USD	1.460,80	971.303,09	2,89
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.340%)	Act	27.925	EUR	60,62	1.692.813,50	5,04
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Act	21.029	EUR	95,73	2.013.148,23	5,99
Parts d'OPC						**32.920.063,37**	**97,92**
Dépôts auprès d'établissements financiers						**564.399,55**	**1,68**
Dépôts à vue						**564.399,55**	**1,68**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				439.037,17	1,31
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR				125.362,38	0,37
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers						**564.399,55**	**1,68**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2024		Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Comparti-ment
Produits dérivés						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
Dérivés négociés en Bourse					**190.719,24**	**0,57**
Opérations à terme					**190.719,24**	**0,57**
Contrats à terme sur indice achetés					**190.719,24**	**0,57**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ctr	48	EUR	5.059,00	94.220,00	0,28
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ctr	12	USD	1.192,80	51.638,88	0,15
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ctr	9	USD	5.791,25	40.258,40	0,12
Topix Index Futures 12/24	Ctr	1	JPY	2.647,50	4.601,96	0,02
Produits dérivés négociés de gré à gré					**-22.827,13**	**-0,07**
Opérations de change à terme					**-22.827,13**	**-0,07**
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-1.811.825,14			-22.827,13	-0,07
Investissements en produits dérivés					**167.892,11**	**0,50**
Actif/passif net circulant	**EUR**				**-31.639,72**	**-0,10**
Actif net du Compartiment	**EUR**				**33.620.715,31**	**100,00**

Le Compartiment en chiffres

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	127,10	112,05	106,35
Actions en circulation		264.525	336.023	418.019
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	264.525	336.023	418.019
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		33,6	37,7	44,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	37,50
Actions International	24,97
Actions Europe	20,13
Obligations Euroland	10,20
Actions Euroland	5,01
Fonds mixte International	0,11
Autres éléments de l'actif net	2,08
Actif net	**100,00**

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	16.321,41
- taux d'intérêt négatif	-505,71
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	392.247,62
Autres produits	352,36
Total des produits	**408.415,68**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-32.254,37
Commission forfaitaire	-358.891,66
Autres frais	-1.341,56
Total des dépenses	**-392.487,59**
Résultat net/perte nette	**15.928,09**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.210.823,03
- opérations à terme sur instruments financiers	351.354,16
- opérations de change à terme	-24.321,61
- opérations de change	-7.992,64
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.545.791,03**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.403.752,15
- opérations à terme sur instruments financiers	211.735,32
- opérations de change à terme	-17.959,28
- opérations de change	775,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**5.144.094,75**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2024 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2024 EUR
Parts d'OPC	32.920.063,37
(Valeur d'acquisition EUR 30.844.302,38)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	564.399,55
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	1.167,35
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	190.719,24
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	0,00
Total de l'actif	**33.676.349,51**
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-32.807,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- opérations de change à terme	-22.827,13
Total du passif	**-55.634,20**
Actif net du Compartiment	**33.620.715,31**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	37.652.539,77
Souscriptions	1.161.364,93
Rachats	-9.707.427,84
Distribution	-629.856,30
Produit total	5.144.094,75
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**33.620.715,31**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.09.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	336.023
- émises	9.967
- rachetées	-81.465
- à la fin de la période considérée	**264.525**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Markets Multi Asset Income

Le Compartiment en chiffres

		22.04.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	900,14	856,40	842,76
Actions en circulation		6.198	6.308	6.308
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	6.198	6.308	6.308
Actifs du Compartiment en millions d'USD		5,6	5,4	5,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	82.371,83
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.768,76
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	36.625,75
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	5.861,78
Autres produits	0,00
Total des produits	**127.628,12**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-296,10
Commission forfaitaire	-19.803,71
Autres frais	-651,20
Total des dépenses	**-20.751,01**
Résultat net/perte nette	**106.877,11**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	128.566,99
- opérations à terme sur instruments financiers	18.971,86
- opérations de change à terme	-0,38
- opérations de change	-103.177,60
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**151.237,98**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	343.392,63
- opérations à terme sur instruments financiers	10.045,91
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	2.013,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**506.690,46**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	5.402.067,90
Souscriptions	0,00
Rachats	-92.936,80
Distribution	-236.809,53
Produit total	506.690,46
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**5.579.012,03**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 22.04.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.308
- émises	0
- rachetées	-110
- à la fin de la période considérée	**6.198**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Fixed Income Macro

Le Compartiment en chiffres

		17.07.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS3/ISIN: LU2213496107	--	868,79	864,30
- Catégorie PT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q HUJ/ISIN: LU2262948560	937,80	881,17	869,78
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q A93/ISIN: LU2215377776	--	903,52	880,35
- Catégorie PT10 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q HUH/ISIN: LU2262948487	996,12	923,15	891,52
Actions en circulation		1.783	26.499	35.851
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS3/ISIN: LU2213496107	--	4.010	4.010
- Catégorie PT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q HUJ/ISIN: LU2262948560	141	6.781	13.059
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q A93/ISIN: LU2215377776	--	6.698	7.064
- Catégorie PT10 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q HUH/ISIN: LU2262948487	1.642	9.010	10.247
Actifs du Compartiment en millions d'GBP		1,4	21,1	27,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 GBP
Intérêts sur	
- obligations	103.903,20
- contrats de swap	760,34
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	31.982,47
- taux d'intérêt négatif	-6.916,96
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**129.729,05**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-92.640,80
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-886,59
Commission forfaitaire	-42.079,13
Autres frais	-845,43
Total des dépenses	**-136.451,95**
Résultat net/perte nette	**-6.722,90**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-161.520,51
- opérations sur valeurs mobilières	142.551,25
- opérations à terme sur instruments financiers	538.217,03
- opérations de change à terme	192.726,23
- opérations de change	-153.485,92
- contrats de swap	2.265,31
Plus-/moins-values nettes réalisées	**554.030,49**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	121.549,05
- opérations sur valeurs mobilières	-152.377,06
- opérations à terme sur instruments financiers	13.073,95
- opérations de change à terme	124.639,02
- opérations de change	-20.430,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-81,52
Produit total	**640.403,56**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 GBP
Actif net du Compartiment au début de la période	21.051.814,56
Souscriptions	1.137.565,37
Rachats	-21.409.543,13
Distribution	-53.644,49
Produit total	640.403,56
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**1.366.595,87**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 17.07.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	26.499
- émises	1.194
- rachetées	-25.910
- à la fin de la période considérée	**1.783**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Inflation-Linked Bond

Le Compartiment en chiffres

		07.03.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	800,52	796,14	885,56
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	799,02	779,58	820,45
- Catégorie W (H-USD) (distribution)	WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	925,79	913,29	981,26
Actions en circulation		12.015	12.014	12.269
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	12.000	12.000	12.256
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	1	1	1
- Catégorie W (H-USD) (distribution)	WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	14	13	12
Actifs du Compartiment en millions d'USD		10,5	10,1	10,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	121.609,24
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.897,31
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**125.506,55**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-276,11
Commission forfaitaire	-17.728,17
Autres frais	-86,44
Total des dépenses	**-18.090,72**
Résultat net/perte nette	**107.415,83**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.499.110,42
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.482,22
- opérations de change à terme	14.238,19
- opérations de change	-321.390,47
- contrats de swap	112.500,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-2.588.829,09**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.261.803,13
- opérations à terme sur instruments financiers	2.226,56
- opérations de change à terme	88.398,80
- opérations de change	-614,51
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-113.485,31
Produit total	**649.499,58**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	10.148.899,95
Souscriptions	376,52
Rachats	0,00
Distribution	-312.018,48
Produit total	649.499,58
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**10.486.757,57**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 07.03.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	12.014
- émises	1
- rachetées	0
- à la fin de la période considérée	**12.015**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative

Le Compartiment en chiffres

		26.04.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	949,63	895,22	885,46
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	1.172,51	1.095,02	1.058,04
Actions en circulation		51.565	58.991	67.693
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	51.564	57.491	66.193
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	1	1.500	1.500
Actifs du Compartiment en millions d'USD		52,6	56,2	59,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	596.646,69
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	26.498,54
- taux d'intérêt négatif	-995,59
Dividendes	101.112,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	20.288,44
Autres produits	0,00
Total des produits	**743.550,57**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-44,71
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.137,31
Commission forfaitaire	-79.100,09
Autres frais	-1.378,65
Total des dépenses	**-83.660,76**
Résultat net/perte nette	**659.889,81**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-93.032,75
- opérations sur valeurs mobilières	-2.559.155,55
- opérations à terme sur instruments financiers	415.038,72
- opérations de change à terme	-1.220.490,29
- opérations de change	-3.142.416,99
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-5.940.167,05**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	20.187,50
- opérations sur valeurs mobilières	8.458.683,15
- opérations à terme sur instruments financiers	-170.923,23
- opérations de change à terme	1.666.127,50
- opérations de change	24.521,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**4.058.429,10**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	56.246.852,50
Souscriptions	446.057,41
Rachats	-8.157.175,47
Distribution	0,00
Produit total	4.058.429,10
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**52.594.163,54**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 26.04.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	58.991
- émises	436
- rachetées	-7.862
- à la fin de la période considérée	**51.565**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth

Le Compartiment en chiffres

		26.04.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	1.077,34	955,83	906,21
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	--	1.180,86	1.091,09
Actions en circulation		145.996	161.522	178.974
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	145.996	161.453	178.926
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	--	69	48
Actifs du Compartiment en millions d'USD		168,9	163,8	159,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	467.924,85
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	115.932,89
- taux d'intérêt négatif	-148,61
Dividendes	976.393,32
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	146.756,89
Autres produits	36,01
Total des produits	**1.706.895,35**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-142,40
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-9.865,55
Commission forfaitaire	-231.934,54
Autres frais	-2.306,52
Total des dépenses	**-244.249,01**
Résultat net/perte nette	**1.462.646,34**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-140.409,19
- opérations sur valeurs mobilières	25.862.333,16
- opérations à terme sur instruments financiers	1.416.858,32
- opérations de change à terme	-5.654.631,07
- opérations de change	-2.038.519,90
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**20.908.277,66**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	29.750,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.455.207,28
- opérations à terme sur instruments financiers	187.681,98
- opérations de change à terme	5.769.429,09
- opérations de change	27.518,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**22.467.449,79**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	163.808.553,61
Souscriptions	1.158.856,05
Rachats	-18.500.280,77
Produit total	22.467.449,79
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**168.934.578,68**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 26.04.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	161.522
- émises	1.027
- rachetées	-16.553
- à la fin de la période considérée	**145.996**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Metaverse

Le Compartiment en chiffres

		09.04.2024	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAW/ISIN: LU2469825892	126,76	105,14
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAV/ISIN: LU2469825629	1.389,56	1.130,00
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRY/ISIN: LU2549540719	1.339,55	1.119,05
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRX/ISIN: LU2549540636	1.346,58	1.122,58
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAT/ISIN: LU2469825462	14,16	11,49
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAU/ISIN: LU2469825546	14,33	11,57
Actions en circulation		19.759	9.258
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAW/ISIN: LU2469825892	3.866	1.583
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAV/ISIN: LU2469825629	5.000	5.009
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRY/ISIN: LU2549540719	1	1
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRX/ISIN: LU2549540636	1	1
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAT/ISIN: LU2469825462	10.793	2.567
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAU/ISIN: LU2469825546	98	98
Actifs du Compartiment en millions d'USD		8,2	6,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.258,34
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	22.307,86
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**27.566,20**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-523,70
Commission forfaitaire	-31.550,61
Autres frais	0,00
Total des dépenses	**-32.074,31**
Résultat net/perte nette	**-4.508,11**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.430.341,17
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-223.812,16
- opérations de change	10.935,31
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.212.956,21**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-898.256,23
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	308.329,17
- opérations de change	-27,42
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.623.001,73**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	6.215.887,69
Souscriptions	618.715,72
Rachats	-224.209,50
Produit total	1.623.001,73
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**8.233.395,64**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 09.04.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	9.259
- émises	16.595
- rachetées	-6.095
- à la fin de la période considérée	**19.759**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Best of Managers

Le Compartiment en chiffres

		20.03.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	111,60	103,92	100,27
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	105,07	99,27	97,14
Actions en circulation		114.714	135.417	153.757
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	85.017	101.402	115.183
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	29.697	34.015	38.574
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		12,6	13,9	15,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	4.851,40
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-454,64
Dividendes	901,32
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	34.869,06
Autres produits	16.580,42
Total des produits	**56.747,56**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.714,26
Commission forfaitaire	-67.785,29
Autres frais[1)]	-22.554,37
Total des dépenses	**-92.053,92**
Résultat net/perte nette	**-35.306,36**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	682.128,28
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	33.889,97
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**680.711,89**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	269.924,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	36,32
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**950.672,22**

[1)] Les autres frais comprennent 22.055,79 EUR de commissions de placement, 97,32 EUR de commissions de facilité de crédit et 401,26 EUR de dépenses diverses.

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	13.914.733,57
Souscriptions	0,00
Rachats	-2.209.850,24
Distribution	-47.244,78
Produit total	950.672,22
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**12.608.310,77**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 20.03.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	135.417
- émises	0
- rachetées	-20.703
- à la fin de la période considérée	**114.714**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz China Multi Income Plus

Le Compartiment en chiffres

		30.07.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	5,84	6,32	7,07
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	7,64	7,85	8,29
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	5,78	6,25	6,97
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	11,31	11,61	12,22
Actions en circulation		4.753.225	6.479.201	7.463.335
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	4.446.956	4.828.788	5.107.776
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	73.841	69.695	157.994
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	122.126	1.446.828	2.022.835
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	110.302	133.890	174.730
Actifs du Compartiment en millions d'USD		5,3	14,6	21,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	125.538,04
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.480,85
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	132.490,27
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	58,09
Total des produits	**266.567,25**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.169,57
Commission forfaitaire	-147.197,82
Autres frais	-1.269,11
Total des dépenses	**-152.636,50**
Résultat net/perte nette	**113.930,75**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.747.015,18
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-12,33
- opérations de change	-348.343,99
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-2.981.440,75**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.924.764,47
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	9,42
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**-56.666,86**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	14.563.935,94
Souscriptions	100.137,31
Rachats	-8.728.977,66
Distribution	-529.707,20
Produit total	-56.666,86
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**5.348.721,53**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.07.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.479.201
- émises	109.288
- rachetées	-1.835.264
- à la fin de la période considérée	**4.753.225**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Coupon Select Plus V

Le Compartiment en chiffres

		20.03.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	102,18	95,67	93,50
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	94,89	90,29	89,60
Actions en circulation		176.728	205.616	249.560
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	94.466	110.237	134.055
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	82.262	95.379	115.504
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		17,5	19,2	22,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	6.598,99
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	320,30
- taux d'intérêt négatif	-13,54
Dividendes	1.208,80
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	295.536,61
Autres produits	0,00
Total des produits	**303.651,16**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.092,86
Commission forfaitaire	-82.556,02
Autres frais	-536,80
Total des dépenses	**-85.185,68**
Résultat net/perte nette	**218.465,48**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	847.917,07
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	15.293,84
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**1.081.676,39**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	140.920,43
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	54,10
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.222.650,92**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	19.157.696,62
Souscriptions	0,00
Rachats	-2.785.573,55
Distribution	-135.630,46
Produit total	1.222.650,92
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**17.459.143,53**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 20.03.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	205.616
- émises	0
- rachetées	-28.888
- à la fin de la période considérée	**176.728**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Emerging Europe Equity 2

Le Compartiment en chiffres

		25.06.2024
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 188/ISIN: LU2749522293	52,01
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A40 189/ISIN: LU2749522376	5,05
Actions en circulation		1.417.764
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A40 188/ISIN: LU2749522293	1.322.463
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A40 189/ISIN: LU2749522376	95.301
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		69,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	18.164,54
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	513.442,68
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**531.607,22**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.145,44
Commission forfaitaire	-183.126,70
Autres frais	-13.276,08
Total des dépenses	**-204.548,22**
Résultat net/perte nette	**327.059,00**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-132.813,75
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-553.828,06
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-359.582,81**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,66
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**-359.582,15**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	72.427.817,21
Rachats	-2.834.184,57
Produit total	-359.582,15
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**69.234.050,49**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	13.05.2024 - 25.06.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	1.501.685
- rachetées	-83.921
- à la fin de la période considérée	**1.417.764**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Enhanced All China Equity

Le Compartiment en chiffres

		09.07.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	311,87	317,16	350,48
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	94,92	93,80	96,91
Actions en circulation		288.393	329.793	342.165
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	115.524	125.039	129.184
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	172.869	204.754	212.980
Actifs du Compartiment en millions d'USD		55,4	60,9	65,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	26.742,02
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.162.600,83
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	2.215,24
Total des produits	**1.191.558,09**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-21.722,21
Commission forfaitaire	-1.009.382,89
Autres frais	-2.322,07
Total des dépenses	**-1.033.427,17**
Résultat net/perte nette	**158.130,92**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.096.744,92
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	263,91
- opérations de change	-1.711.031,73
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**-11.649.381,82**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.525.627,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-20,61
- opérations de change	146,09
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**876.371,53**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	60.915.277,55
Souscriptions	3.226.309,39
Rachats	-9.319.784,42
Distribution	-299.624,89
Produit total	876.371,53
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**55.398.549,16**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 09.07.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	329.793
- émises	17.452
- rachetées	-58.852
- à la fin de la période considérée	**288.393**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Global Multi-Asset Credit SRI

Le Compartiment en chiffres

		30.01.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	968,18	962,63	936,61
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	1.052,20	1.010,28	958,94
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	10.150,63	9.794,02	9.431,89
Actions en circulation		21.149	21.166	23.863
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	14.445	14.452	14.441
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	2.199	2.209	2.210
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	4.505	4.505	7.212
Actifs du Compartiment en millions d'USD		25,1	23,8	23,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	339.339,42
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.987,66
- taux d'intérêt négatif	-3.727,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**338.600,08**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-804,93
Commission forfaitaire	-33.460,64
Autres frais	-116,36
Total des dépenses	**-34.381,93**
Résultat net/perte nette	**304.218,15**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-56.198,37
- opérations à terme sur instruments financiers	-50.604,42
- opérations de change à terme	759.745,65
- opérations de change	-30.979,77
- contrats de swap	0,00
Plus-/moins-values nettes réalisées	**926.181,24**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.180.331,23
- opérations à terme sur instruments financiers	-8.682,50
- opérations de change à terme	-215.839,24
- opérations de change	8.930,11
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
Produit total	**1.890.920,84**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	23.825.209,51
Souscriptions	3.646,21
Rachats	-25.185,65
Distribution	-631.255,01
Produit total	1.890.920,84
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**25.063.335,90**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 30.01.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	21.166
- émises	3
- rachetées	-20
- à la fin de la période considérée	**21.149**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Allianz Multi Asset Opportunities

Le Compartiment en chiffres

		23.05.2024	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	102,07	97,50	99,32
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	972,07	958,16	974,71
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	95.014,35	93.832,20	95.420,81
Actions en circulation		8.510	16.996	23.848
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	8.184	9.340	10.184
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	274	6.200	12.201
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	52	1.456	1.463
Actifs du Compartiment en millions d'USD		6,6	152,2	150,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.
Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Intérêts sur	
- obligations	2.200.768,47
- contrats de swap	345.661,11
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	178.694,39
- taux d'intérêt négatif	-22.630,79
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
Autres produits	0,00
Total des produits	**2.702.493,18**
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.943,06
Commission forfaitaire	-487.527,70
Autres frais	-2.519,12
Total des dépenses	**-497.989,88**
Résultat net/perte nette	**2.204.503,30**
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.117.704,33
- opérations à terme sur instruments financiers	2.982.801,36
- opérations de change à terme	-4.703.147,54
- opérations de change	-450.236,54
- contrats de swap	421.887,64
Plus-/moins-values nettes réalisées	**2.573.512,55**
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	724.701,62
- opérations à terme sur instruments financiers	-189.298,97
- opérations de change à terme	6.395.534,14
- opérations de change	19.520,93
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	56.577,26
Produit total	**9.580.547,53**

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net du Fonds

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2023/2024 USD
Actif net du Compartiment au début de la période	152.218.011,50
Souscriptions	69.910,96
Rachats	-149.727.967,90
Distribution	-5.585.073,56
Produit total	9.580.547,53
Actif net du Compartiment à la fin de la période	**6.555.428,53**

État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2023 - 23.05.2024
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	16.996
- émises	625
- rachetées	-9.111
- à la fin de la période considérée	**8.510**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Notes relatives aux états financiers

Règles comptables

Règles de préparation des comptes

Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux Organismes de placement collectif selon la méthode comptable de continuité d'exploitation, à l'exception des Compartiments Allianz Global Dynamic Multi Asset Income, Allianz Best Ideas 2025 et Allianz SGD Income pour lesquels la décision de liquider les Compartiments a été prise. Par conséquent, les états financiers de ces Compartiments ont été préparés sur la base d'une liquidation. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas entraîné d'ajustements significatifs de la valeur nette d'inventaire des Compartiments publiée au 30 septembre 2024.

Le Compartiment Allianz Emerging Europe Equity a été mis en liquidation le 13 mai 2024 et les états financiers correspondants ont également été préparés sur la base de non-continuité d'exploitation.

La devise de base d'Allianz Global Investors Fund est l'euro (EUR). Les devises de base des Compartiments sont indiquées ci-dessous :

	Devise de base		Devise de base
Allianz ActiveInvest Balanced	EUR	Allianz Global Aggregate Bond	USD
Allianz ActiveInvest Defensive	EUR	Allianz Global Allocation Opportunities	EUR
Allianz ActiveInvest Dynamic	EUR	Allianz Global Artificial Intelligence	USD
Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	Allianz Global Capital Plus	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	EUR	Allianz Global Credit SRI	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	EUR	Allianz Global Diversified Dividend	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	EUR	Allianz Global Dividend	EUR
Allianz All China Equity	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	USD
Allianz Alternative Investment Strategies	EUR	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	USD
Allianz American Income	USD	Allianz Global Equity Growth	USD
Allianz Asia Pacific Income	USD	Allianz Global Equity Insights	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	USD
Allianz Asian Small Cap Equity	USD	Allianz Global Equity Unconstrained	EUR
Allianz Best Ideas 2025	EUR	Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD
Allianz Best of Managers	EUR	Allianz Global Government Bond	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	Allianz Global High Yield	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	EUR	Allianz Global Hi-Tech Growth	USD
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	EUR	Allianz Global Income	USD
Allianz Best Styles Global AC Equity	EUR	Allianz Global Inflation-Linked Bond	USD
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	Allianz Global Intelligent Cities Income	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	USD	Allianz Global Metals and Mining	EUR
Allianz Best Styles Pacific Equity	EUR	Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	USD
Allianz Best Styles US Equity	USD	Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	USD
Allianz Better World Defensive	EUR	Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	USD
Allianz Better World Dynamic	EUR	Allianz Global Multi-Asset Credit	USD
Allianz Better World Moderate	EUR	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	USD
Allianz Capital Plus	EUR	Allianz Global Opportunistic Bond	USD
Allianz Capital Plus Global	EUR	Allianz Global Small Cap Equity	USD
Allianz China A Opportunities	USD	Allianz Global Sustainability	EUR
Allianz China A-Shares	USD	Allianz Global Water	USD
Allianz China Equity	USD	Allianz Green Bond	EUR
Allianz China Future Technologies	USD	Allianz Green Future	EUR
Allianz China Healthy Living	USD	Allianz Green Transition Bond	USD
Allianz China Multi Income Plus	USD	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD
Allianz China Strategic Bond	USD	Allianz HKD Income	HKD
Allianz China Thematica	USD	Allianz Hong Kong Equity	HKD
Allianz Clean Planet	USD	Allianz Income and Growth	USD
Allianz Climate Transition	EUR	Allianz India Equity	USD
Allianz Convertible Bond	EUR	Allianz Japan Equity	USD
Allianz Coupon Select Plus V	EUR	Allianz Japan Smaller Companies Equity	EUR
Allianz Coupon Select Plus VI	EUR	Allianz Little Dragons	USD
Allianz Credit Opportunities	EUR	Allianz Metaverse	USD
Allianz Credit Opportunities Plus	EUR	Allianz Multi Asset Long / Short	USD
Allianz Cyber Security	USD	Allianz Multi Asset Opportunities	USD

	Devise de base		Devise de base
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	USD	Allianz Multi Asset Risk Premia	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	Allianz Oriental Income	USD
Allianz Dynamic Commodities	USD	Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	Allianz Positive Change	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	EUR	Allianz Premium Champions	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	Allianz Renminbi Fixed Income	CNH
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	Allianz SDG Euro Credit	EUR
Allianz Emerging Asia Equity	USD	Allianz SDG Global Equity	EUR
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	EUR	Allianz Select Income and Growth	USD
Allianz Emerging Europe Equity 2	EUR	Allianz Selection Alternative	EUR
Allianz Emerging Markets Equity	USD	Allianz Selection Fixed Income	EUR
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	EUR	Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	USD	Allianz Selective Global High Income	USD
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	USD	Allianz SGD Income	SGD
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	Allianz Short Duration Global Bond SRI	USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	Allianz Smart Energy	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	USD	Allianz Social Conviction Equity	EUR
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	Allianz Strategic Bond	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	Allianz Strategy Select 30	EUR
Allianz Enhanced All China Equity	USD	Allianz Strategy Select 50	EUR
Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	Allianz Strategy Select 75	EUR
Allianz Euro Balanced	EUR	Allianz Strategy4Life Europe 40	EUR
Allianz Euro Bond	EUR	Allianz Sustainable Health Evolution	USD
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	EUR	Allianz Sustainable Multi Asset 75	EUR
Allianz Euro Credit SRI	EUR	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	USD
Allianz Euro Government Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond I	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond II	EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond III	EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond IV	EUR
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond V	EUR
Allianz Europe Equity Growth	EUR	Allianz Thematica	USD
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	Allianz Total Return Asian Equity	USD
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	EUR	Allianz Treasury Short Term Plus Euro	EUR
Allianz Europe Equity SRI	EUR	Allianz Trend and Brands	EUR
Allianz Europe Equity Value	EUR	Allianz UK Government Bond	GBP
Allianz Europe Income and Growth	EUR	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	EUR
Allianz Europe Mid Cap Equity	EUR	Allianz US Equity Fund	USD
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	EUR	Allianz US Equity Plus	USD
Allianz Europe Small Cap Equity	EUR	Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	USD
Allianz European Bond RC	EUR	Allianz US High Yield	USD
Allianz European Equity Dividend	EUR	Allianz US Investment Grade Credit	USD
Allianz Fixed Income Macro	GBP	Allianz US Large Cap Value	USD
Allianz Flexi Asia Bond	USD	Allianz US Short Duration High Income Bond	USD
Allianz Floating Rate Notes Plus	EUR	Allianz Volatility Strategy Fund	EUR
Allianz Food Security	USD	IndexManagement Balance	EUR
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	IndexManagement Chance	EUR
Allianz German Equity	EUR	IndexManagement Substanz	EUR
Allianz German Small and Micro Cap	EUR	IndexManagement Wachstum	EUR

Allianz Emerging Europe Equity Fund (en liquidation)

En raison des circonstances actuelles et en constante évolution associées à la situation en Ukraine et en Russie, de la situation politique actuelle et des contraintes de liquidité causées par la fermeture continue de la Bourse de Moscou pour les principaux investisseurs internationaux et les diverses sanctions imposées sur les marchés financiers, il n'est actuellement plus possible d'effectuer une évaluation correcte des actifs du Compartiment. Par conséquent et après mûre réflexion, le Conseil d'administration avait initialement conclu qu'il était dans l'intérêt des actionnaires de suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire et les transactions portant sur les actions. Cette décision avait été prise le 1er mars 2022, le calcul de la VNI est toujours suspendu au 30 septembre 2024 et le Compartiment a été mis en liquidation.

En outre, compte tenu de l'incertitude liée à l'évolution des conditions de marché, le Conseil d'administration a par la

suite décidé, avec l'approbation de l'Autorité de surveillance luxembourgeoise, de mettre en place une Side Pocket pour séparer les actifs illiquides détenus dans Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Europe Equity.

Les étapes et décisions suivantes ont été prises :

1. Le 13 mai 2024, les actifs du Compartiment initial (Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Europe Equity – en liquidation) ont été séparés. Le Compartiment a été séparé en deux Compartiments comme suit :

Le Compartiment Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Europe Equity conservant les actifs russes illiquides et les actifs liquides apportés en nature au nouveau Compartiment Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Europe Equity 2.

2. Par la suite, le même jour, le Compartiment initial Allianz Emerging Europe Equity a été mis en liquidation. L'achèvement de la liquidation dépendra de la liquidité des titres restant dans le Compartiment Allianz Emerging Europe Equity. La liquidation sera effectuée uniquement si la situation géopolitique et/ou le régime de sanction autorisent la cession de ces actifs.

Le Conseil d'administration de la Société, conformément à la Société de gestion, a décidé d'annuler les commissions et s'attend à ce que les Frais courants du Compartiment initial soient nuls à compter du 13 mai 2024.

3. Enfin, il a été décidé de fusionner les actifs et passifs d'Allianz Emerging Europe Equity 2 avec ceux d'Allianz Emerging Markets Equity SRI. Cette fusion a eu lieu le 25 juin 2024.

4. Le 15 juillet 2024, Yandex NV, détenu dans Allianz Emerging Europe Equity, dont les négociations sont suspendues depuis le 28 février 2022, a annoncé la finalisation de la cession de ses opérations russes et la radiation de ses actions de la Bourse de Moscou. La société a ensuite été renommée Nebius Group NV.

À la suite de cette restructuration d'entreprise, la négociation des actions du groupe Nebius a repris à la Bourse du NASDAQ le 21 octobre 2024.

Au 16 décembre 2024, le Compartiment a cédé 166 772 actions de Nebius Group (ISIN NL0009805522), ce qui a généré un produit de 5 185 447 EUR, lequel a été comptabilisé dans les états financiers.

Évaluation des actifs

Les actifs qui sont officiellement cotés sur une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours disponible au point d'évaluation.

Les actifs qui ne sont pas inscrits à la cote officielle d'une Bourse de valeurs mais sont négociés sur un marché réglementé ou d'autres marchés organisés sont également évalués au dernier cours disponible dans la mesure où la Société de gestion estime, au moment de l'évaluation de ce cours, qu'il s'agit du meilleur cours possible auquel les actifs pourraient être vendus.

Les actifs dont les cours traités ne reflètent pas la juste valeur de marché, ainsi que les autres actifs, sont évalués à la valeur probable de réalisation. La Société de gestion peut, à sa discrétion, autoriser l'utilisation d'autres méthodes d'évaluation si elle considère qu'elles reflètent mieux la juste valeur des actifs.

Les contrats financiers à terme portant sur des devises, des valeurs mobilières, des indices financiers, des taux d'intérêt et d'autres instruments financiers autorisés ainsi que les options sur ces mêmes instruments et les certificats d'option correspondants sont, dans la mesure où ils sont cotés en Bourse, évalués aux derniers cours constatés auprès de cette même Bourse. Dès lors qu'il n'existe aucune cotation boursière, notamment dans le cadre des opérations de gré à gré, l'évaluation est effectuée en se basant sur la valeur probable de réalisation.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché en référence à la courbe des taux applicable. Les swaps liés à des indices et à des instruments financiers sont évalués à leur valeur de marché, laquelle est calculée par référence à l'indice ou à l'instrument financier concerné.

Les parts d'OPCVM ou d'OPC sont évaluées au dernier prix de rachat calculé et disponible.

Les liquidités et les dépôts à terme sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts. En cas de changements significatifs des conditions de marché, l'évaluation peut être effectuée au prix de réalisation.

Les actifs qui ne sont pas libellés en devise définie pour le compartiment (ci-après la « devise de référence du fonds ») seront convertis en devise de référence du compartiment conformément au dernier cours de change moyen constaté pour cette devise.

Prix des valeurs mobilières

Conformément au Prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées par référence au jour d'évaluation, lesquelles peuvent différer de leur valeur un quelconque jour de négociation.

Les états financiers présentés dans ce rapport ont été préparés sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire calculées au cours de la période.

Évaluation des investissements

Si les états financiers de ce rapport avaient été établis sur la base du dernier cours disponible de la période, la valeur nette d'inventaire aurait été impactée à hauteur de :

0,65% pour Allianz ActiveInvest Balanced
0,54% pour Allianz ActiveInvest Defensive
0,85% pour Allianz ActiveInvest Dynamic
-0,67% pour Allianz Best Styles Global Equity
-0,51% pour Allianz Better World Dynamic
0,58% pour Allianz Coupon Select Plus VI
0,63% pour Allianz Euroland Equity Growth
0,51% pour Allianz Europe Equity Growth
0,52% pour Allianz Europe Equity Growth Select
0,62% pour Allianz Global Metals and Mining
0,68% pour Allianz Multi Asset Long / Short
0,49% pour Allianz Smart Energy
-0,60% pour Allianz US Equity Plus

Constatation des revenus

Les revenus d'intérêts sont constatés quotidiennement. Les revenus d'intérêts bancaires sont constatés sur la base de la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les revenus sont indiqués nets de toutes retenues à la source.

Devises étrangères

Les éléments d'actif et de passif libellés en devise étrangère ont été convertis aux taux de change énoncés ci-après :

Dirham des Émirats arabes unis	(AED)	1 EUR = AED	4,115411
Peso argentin	(ARS)	1 EUR = ARS	1.082,925975
Dollar australien	(AUD)	1 EUR = AUD	1,617861
Real brésilien	(BRL)	1 EUR = BRL	6,089026
Dollar canadien	(CAD)	1 EUR = CAD	1,514680
Franc suisse	(CHF)	1 EUR = CHF	0,944875
Peso chilien	(CLP)	1 EUR = CLP	1.008,684604
Yuan chinois offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,836087
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 EUR = CNY	7,861185
Peso colombien	(COP)	1 EUR = COP	4.684,660711
Couronne tchèque	(CZK)	1 EUR = CZK	25,178011
Couronne danoise	(DKK)	1 EUR = DKK	7,455975
Peso dominicain	(DOP)	1 EUR = DOP	67,395033
Livre égyptienne	(EGP)	1 EUR = EGP	54,123310
Livre sterling	(GBP)	1 EUR = GBP	0,835190
Dollar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	8,702867
Forint hongrois	(HUF)	1 EUR = HUF	397,549801
Roupie indonésienne	(IDR)	1 EUR = IDR	16.963,604441
Nouveau shekel israélien	(ILS)	1 EUR = ILS	4,149584
Roupie indienne	(INR)	1 EUR = INR	93,883859
Couronne islandaise	(ISK)	1 EUR = ISK	150,907732
Yen japonais	(JPY)	1 EUR = JPY	159,714465
Won coréen	(KRW)	1 EUR = KRW	1.465,211726
Peso mexicain	(MXN)	1 EUR = MXN	22,043722
Ringgit malaisien	(MYR)	1 EUR = MYR	4,618493
Couronne norvégienne	(NOK)	1 EUR = NOK	11,766512
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 EUR = NZD	1,762268
Nouveau sol péruvien	(PEN)	1 EUR = PEN	4,162582
Peso philippin	(PHP)	1 EUR = PHP	62,787185
Zloty polonais	(PLN)	1 EUR = PLN	4,278996
Riyal qatarien	(QAR)	1 EUR = QAR	4,079556
Leu roumain	(RON)	1 EUR = RON	4,975804
Rouble russe	(RUB)	1 EUR = RUB	104,846056
Riyal saoudien	(SAR)	1 EUR = SAR	4,203254
Couronne suédoise	(SEK)	1 EUR = SEK	11,293962
Dollar de Singapour	(SGD)	1 EUR = SGD	1,434007
Baht thaïlandais	(THB)	1 EUR = THB	36,061665
Lire turque	(TRY)	1 EUR = TRY	38,294721
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 EUR = TWD	35,458303
Dollar US	(USD)	1 EUR = USD	1,120449
Peso uruguayen	(UYU)	1 EUR = UYU	46,728344
Dong vietnamien	(VND)	1 EUR = VND	27.523,840363
Rand sud-africain	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,183495

Dirham des Émirats arabes unis	(AED)	1 USD = AED	3,673000
Peso argentin	(ARS)	1 USD = ARS	966,510350
Dollar australien	(AUD)	1 USD = AUD	1,443939
Real brésilien	(BRL)	1 USD = BRL	5,434450
Dollar canadien	(CAD)	1 USD = CAD	1,351850
Franc suisse	(CHF)	1 USD = CHF	0,843300
Peso chilien	(CLP)	1 USD = CLP	900,250000
Yuan chinois Renminbi	(CNH)	1 USD = CNH	6,993700
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 USD = CNY	7,016100
Peso colombien	(COP)	1 USD = COP	4.181,055000
Couronne tchèque	(CZK)	1 USD = CZK	22,471350
Couronne danoise	(DKK)	1 USD = DKK	6,654450
Peso dominicain	(DOP)	1 USD = DOP	60,150000
Livre égyptienne	(EGP)	1 USD = EGP	48,305000
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,892499
Livre sterling	(GBP)	1 USD = GBP	0,745406
Dollar de Hong Kong	(HKD)	1 USD = HKD	7,767300
Forint hongrois	(HUF)	1 USD = HUF	354,812800
Roupie indonésienne	(IDR)	1 USD = IDR	15.140,000000
Nouveau shekel israélien	(ILS)	1 USD = ILS	3,703500
Roupie indienne	(INR)	1 USD = INR	83,791250
Couronne islandaise	(ISK)	1 USD = ISK	134,685000
Yen japonais	(JPY)	1 USD = JPY	142,545000
Won coréen	(KRW)	1 USD = KRW	1.307,700000
Peso mexicain	(MXN)	1 USD = MXN	19,674000
Ringgit malaisien	(MYR)	1 USD = MYR	4,122000
Couronne norvégienne	(NOK)	1 USD = NOK	10,501600
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 USD = NZD	1,572822
Nouveau sol péruvien	(PEN)	1 USD = PEN	3,715100
Peso philippin	(PHP)	1 USD = PHP	56,037500
Zloty polonais	(PLN)	1 USD = PLN	3,819000
Riyal qatarien	(QAR)	1 USD = QAR	3,641000
Leu roumain	(RON)	1 USD = RON	4,440900
Rouble russe	(RUB)	1 USD = RUB	93,575000
Riyal saoudien	(SAR)	1 USD = SAR	3,751400
Couronne suédoise	(SEK)	1 USD = SEK	10,079850
Dollar de Singapour	(SGD)	1 USD = SGD	1,279850
Baht thaïlandais	(THB)	1 USD = THB	32,185000
Lire turque	(TRY)	1 USD = TRY	34,178000
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 USD = TWD	31,646500
Peso uruguayen	(UYU)	1 USD = UYU	41,705000
Dong vietnamien	(VND)	1 USD = VND	24.565,000000
Rand sud-africain	(ZAR)	1 USD = ZAR	17,121250

Dirham des Émirats arabes unis	(AED)	1 HKD = AED	0,472880
Peso argentin	(ARS)	1 HKD = ARS	124,433246
Dollar australien	(AUD)	1 HKD = AUD	0,185900
Real brésilien	(BRL)	1 HKD = BRL	0,699658
Dollar canadien	(CAD)	1 HKD = CAD	0,174044
Franc suisse	(CHF)	1 HKD = CHF	0,108571
Peso chilien	(CLP)	1 HKD = CLP	115,902566
Yuan chinois Renminbi	(CNH)	1 HKD = CNH	0,900403
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 HKD = CNY	0,903287
Peso colombien	(COP)	1 HKD = COP	538,289367
Couronne tchèque	(CZK)	1 HKD = CZK	2,893071
Couronne danoise	(DKK)	1 HKD = DKK	0,856726
Peso dominicain	(DOP)	1 HKD = DOP	7,744004
Livre égyptienne	(EGP)	1 HKD = EGP	6,219021
Euro	(EUR)	1 HKD = EUR	0,114905
Livre sterling	(GBP)	1 HKD = GBP	0,095967
Forint hongrois	(HUF)	1 HKD = HUF	45,680326
Roupie indonésienne	(IDR)	1 HKD = IDR	1.949,197276
Nouveau shekel israélien	(ILS)	1 HKD = ILS	0,476807
Roupie indienne	(INR)	1 HKD = INR	10,787693
Couronne islandaise	(ISK)	1 HKD = ISK	17,340002
Yen japonais	(JPY)	1 HKD = JPY	18,351937
Won coréen	(KRW)	1 HKD = KRW	168,359662
Peso mexicain	(MXN)	1 HKD = MXN	2,532927
Ringgit malaisien	(MYR)	1 HKD = MYR	0,530686
Couronne norvégienne	(NOK)	1 HKD = NOK	1,352027
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 HKD = NZD	0,202493
Nouveau sol péruvien	(PEN)	1 HKD = PEN	0,478300
Peso philippin	(PHP)	1 HKD = PHP	7,214540
Zloty polonais	(PLN)	1 HKD = PLN	0,491677
Riyal qatarien	(QAR)	1 HKD = QAR	0,468760
Leu roumain	(RON)	1 HKD = RON	0,571743
Rouble russe	(RUB)	1 HKD = RUB	12,047301
Riyal saoudien	(SAR)	1 HKD = SAR	0,482973
Couronne suédoise	(SEK)	1 HKD = SEK	1,297729
Dollar de Singapour	(SGD)	1 HKD = SGD	0,164774
Baht thaïlandais	(THB)	1 HKD = THB	4,143654
Lire turque	(TRY)	1 HKD = TRY	4,400242
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 HKD = TWD	4,074324
Dollar US	(USD)	1 HKD = USD	0,128745
Peso uruguayen	(UYU)	1 HKD = UYU	5,369305
Dong vietnamien	(VND)	1 HKD = VND	3.162,617641
Rand sud-africain	(ZAR)	1 HKD = ZAR	2,204273

RMB ou renminbi chinois se rapporte à la monnaie ayant cours légal en République populaire de Chine. À moins que le contexte n'en dispose autrement, l'acronyme RMB se rapporte au renminbi chinois offshore (« CNH ») et non pas au renminbi chinois onshore (« CNY »). Le CNH représente le taux de change du renminbi chinois négocié à l'étranger

(offshore), à Hong Kong ou sur des marchés hors de la République populaire de Chine.

Commission forfaitaire

La Société prélève tous les coûts à la charge d'un Compartiment sur les actifs de ce Compartiment :

La Société paie une commission (« Commission forfaitaire ») à la Société de gestion prélevée sur les actifs du Compartiment concerné, sauf si cette commission est directement imputée à l'Actionnaire dans le cadre d'une Catégorie d'actions spéciale.

Les commissions versées aux Gestionnaires financiers auxquels la Société de gestion fait appel sont payées par la Société de gestion sur sa Commission forfaitaire et sur sa commission de performance, le cas échéant.

Si elle n'est pas facturée directement à l'Actionnaire en vertu des conditions afférentes à une Catégorie d'actions particulière, la Commission forfaitaire est imputée mensuellement à terme échu au prorata de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne de la Catégorie d'actions concernée d'un Compartiment. Le montant de la Commission forfaitaire prélevée est indiqué ci-après.

En contrepartie du paiement de la Commission forfaitaire, la Société de gestion décharge la Société de l'acquittement des commissions et frais définitifs énoncés ci-après :

– la commission de gestion et d'administration centrale ;

– la commission de distribution ;

– la commission d'administration et de garde du Dépositaire ;

– la commission de l'Agent de registre et de transfert ;

– les frais de préparation (y compris de traduction) et de diffusion du Prospectus, des Informations clés à l'attention des investisseurs, des Statuts et des rapports annuels, semestriels et, le cas échéant, intérimaires et autres rapports et avis aux Actionnaires ;

– les frais de publication du Prospectus, des Informations clés à l'attention des investisseurs, des Statuts et des rapports annuels, semestriels et, le cas échéant, intérimaires et autres rapports et avis aux Actionnaires, informations fiscales et Prix de souscription et de rachat ainsi que les frais de publication des avis officiels à l'attention des Actionnaires ;

– les frais de révision des comptes de la Société et de ses Compartiments par le réviseur d'entreprises ;

– les frais d'enregistrement des Actions à des fins de distribution publique et/ou les frais de maintien de ces enregistrements ;

– les frais de préparation des certificats d'actions et, le cas échéant, des coupons et renouvellements de coupons ;

– les commissions d'agent payeur et d'agent d'information ;

– les coûts d'évaluation des Compartiments par des agences de notation reconnues sur les plans national et international ;

– les frais liés à la constitution d'un Compartiment ;

– les frais liés à l'utilisation de noms d'indices, et notamment les droits de licence ;

– les coûts et frais engagés par la Société et par des tiers autorisés par la Société dans le cadre de l'acquisition, de l'utilisation et de l'entretien de systèmes informatiques internes ou de tiers employés par les Gestionnaires financiers et les Conseillers en investissement ;

– les coûts relatifs à l'obtention et au maintien du statut autorisant l'investissement direct dans des actifs au sein d'un pays donné ou permettant d'agir directement en qualité de partenaire contractuel sur les marchés d'un pays ;

– les coûts et frais engagés par la Société, le Dépositaire et des tiers autorisés par la Société ou le Dépositaire dans le cadre de la surveillance des limites et restrictions d'investissement ;

– les frais de calcul des données concernant le risque et la performance et de calcul de la commission de performance versée à la Société de gestion par des tiers désignés à cet effet;

– les coûts liés à l'obtention d'informations sur les assemblées générales des Actionnaires de sociétés ou sur d'autres assemblées des détenteurs d'actifs et les coûts afférents à la participation directe ou par l'intermédiaire de tiers autorisés à ces assemblées ;

– les frais postaux, téléphoniques, de télécopie et de télex.

Grille des commissions

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,39
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	1,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	2,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	0,65
	AT (EUR)	0,65
	CT (EUR)	1,05
	C2 (EUR)	0,51
	IT (EUR)	0,36
	P (EUR)	0,36
	P12 (EUR)	0,36
	RT (EUR)	0,40
	RT (H2-CHF)	0,40
	W (EUR)	0,26
	W (H2-CHF)	0,26
	WT (EUR)	0,26
	WT3 (EUR)	0,23
	W9 (EUR)	0,26
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	1,04
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	1,04
	F (EUR)	0,14
	I (EUR)	0,58
	W (H-EUR)	0,41
	WT2 (EUR)	0,30
	WT2 (H-EUR)	0,30
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	0,35
	AT (EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	0,29
	IT (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	P12 (EUR)	0,26
	RT (EUR)	0,30
	RT (H2-CHF)	0,30
	RT10 (EUR)	0,21
	W (EUR)	0,21
	WT (EUR)	0,21
	WT3 (EUR)	0,19
Allianz All China Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (H2-SGD)	2,25
	ET (SGD)	1,65
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (SGD)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT (H2-RMB)	1,28
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	W (EUR)	0,93
	W (USD)	0,93
	WT (EUR)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (HKD)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT (H2-EUR)	0,93
	WT6 (GBP)	0,93
	W6 (GBP)	0,93
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	0,49
Allianz American Income	AM (HKD)	1,29
	AM (USD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-JPY)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AMf (USD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMi (H2-AUD)	1,29
	AMi (H2-CHF)	1,29
	AMi (H2-EUR)	1,29
	AMi (H2-JPY)	1,29
	AMi (H2-RMB)	1,29
	AMi (H2-SGD)	1,29
	AT (USD)	1,29
	BMf (USD)	1,89
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CT (USD)	1,69
	IT (USD)	0,70
	RT (USD)	0,74
	WT8 (H2-EUR)	0,48
	W9 (USD)	0,48
Allianz Asia Pacific Income	A (EUR)	1,50
	A (USD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	IT (USD)	0,89
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT15 (USD)	1,60
	IT15 (USD)	0,40
	P (EUR)	1,08
	RT15 (USD)	0,50
	WT (USD)	0,73

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT15 (EUR)	0,30
	WT3 (USD)	0,67
	WT7 (USD)	0,57
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	IT (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,35
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,10
	P (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
	W9 (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	1,30
	P (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	WT9 (EUR)	0,50
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Best Styles Global AC Equity	PT6 (EUR)	0,35
	P6 (EUR)	0,35
	R (EUR)	0,80
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	AT (H-EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	CT2 (USD)	2,05
	ET (H2-SGD)	1,30
	I (EUR)	0,70
	I (H-EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT (H-EUR)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	PT (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	RT (USD)	0,80
	RT (H-EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	W20 (H-EUR)	0,50
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	1,30
	IT (EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	P12 (EUR)	0,70
	RT (USD)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT3 (EUR)	0,44
	WT9 (EUR)	0,50
	W20 (EUR)	0,50

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,54
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,19
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	AT (H2-EUR)	1,30
	CT (H-EUR)	1,80
	I (USD)	0,70
	IT (EUR)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,00
	P (EUR)	0,70
	P2 (USD)	0,70
	RT (H2-EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT3 (EUR)	0,44
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	1,15
	AT (EUR)	1,15
	C (EUR)	1,35
	CT2 (EUR)	1,65
	IT2 (EUR)	0,63
	P (EUR)	0,64
	WT (EUR)	0,46
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	1,85
	AT (EUR)	1,85
	C (EUR)	1,85
	CT2 (EUR)	2,10
	IT2 (EUR)	0,73
	P (EUR)	0,87
	WT (EUR)	0,60
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	C (EUR)	1,65
	CT2 (EUR)	1,95
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	WT (EUR)	0,55
	WT6 (EUR)	0,55
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	1,15
	AT (H2-CZK)	1,15
	CT (EUR)	1,70
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	1,15
	C (EUR)	1,70
	CT (EUR)	1,70
	C2 (EUR)	1,15
	WT2 (EUR)	0,43
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (CHF)	1,28

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	PT (GBP)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT10 (EUR)	0,75
	PT3 (USD)	0,87
	PT6 (USD)	0,75
	RT (CHF)	1,38
	RT (EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38
	WT (EUR)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT (H2-EUR)	0,93
	WT3 (EUR)	0,82
	WT7 (USD)	0,79
Allianz China A-Shares	A (EUR)	2,25
	A (H2-EUR)	2,25
	AT (CNY)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (SGD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H-USD)	2,25
	AT2 (H2-EUR)	2,22
	CT (USD)	3,00
	ET (SGD)	1,65
	ET (H-SGD)	1,65
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT2 (EUR)	0,93
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	RT (H2-CHF)	1,38
	RT (H2-EUR)	1,38
	W (USD)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT4 (USD)	0,69
	W7 (USD)	0,62
Allianz China Equity	A (EUR)	2,25
	A (GBP)	2,25
	A (HKD)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (SGD)	1,85
	AT (USD)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	IT (USD)	1,28
	P (USD)	1,28
	PT (EUR)	1,28
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	W (EUR)	0,93
	WT (HKD)	0,93
Allianz China Future Technologies	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H-USD)	2,25

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AT (H2-CHF)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (H2-SGD)	2,25
	IT (USD)	1,28
	PT9 (USD)	0,93
	PT9 (H-USD)	0,93
	RT (EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38
	RT (H2-CHF)	1,38
	RT (H2-EUR)	1,38
	WT (H2-EUR)	0,93
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	2,25
	WT (USD)	0,93
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (HKD)	1,50
	AT (USD)	1,50
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	0,65
	A (H2-EUR)	0,65
	AT (H2-CHF)	0,65
	AT (H2-EUR)	0,65
	CT (H2-EUR)	0,85
Allianz China Thematica	AT (USD)	2,25
	RT (USD)	1,38
	WT6 (USD)	0,93
	X7 (H2-EUR)	0,40
Allianz Clean Planet	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	IT (EUR)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT6 (GBP)	0,70
Allianz Climate Transition	AT (EUR)	1,80
	IT (EUR)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	CT (EUR)	1,75
	IT (EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	PT (EUR)	0,79
	RT (EUR)	0,85
	WT (EUR)	0,55
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	0,49
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	0,44
	AT (EUR)	0,44
	IT13 (EUR)	0,30
	IT13 (H2-USD)	0,30
	P7 (EUR)	0,38
	R (EUR)	0,38
	RT (EUR)	0,38
	RT (H2-CHF)	0,38
	WT3 (EUR)	0,29

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT9 (EUR)	0,33
	W7 (EUR)	0,33
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	1,29
	AT (EUR)	1,29
	CT (EUR)	1,54
	I (EUR)	0,74
	IT (EUR)	0,74
	PT (EUR)	0,74
	PT (H2-USD)	0,74
	P24 (EUR)	0,15
	RT (EUR)	0,74
	WT9 (EUR)	0,70
	X7 (EUR)	0,15
Allianz Cyber Security	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	AT2 (SEK)	1,90
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT10 (USD)	0,52
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT5 (USD)	0,52
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	1,75
	AT (EUR)	1,75
	IT (EUR)	0,94
	P (EUR)	0,94
	RT (USD)	1,00
	WT (EUR)	0,79
	WT9 (EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-ZAR)	1,50
	AT (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	I (H2-EUR)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	R (USD)	0,88
	RT (USD)	0,88
	W (USD)	0,57
	WM (USD)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz Dynamic Commodities	A (H2-EUR)	1,55
	AT (H2-EUR)	1,55
	I (H2-EUR)	0,83
	P (H2-EUR)	0,83
	WT (H2-EUR)	0,58
	W9 (USD)	0,58
	W9 (H2-GBP)	0,58
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	1,15
	AQ (EUR)	1,15
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	0,46
	AT (EUR)	1,15
	AT2 (H2-CHF)	0,95
	CT (EUR)	1,45
	CT2 (EUR)	1,65
	I (EUR)	0,64
	IT (EUR)	0,64
	IT (H2-USD)	0,64
	IT2 (EUR)	0,55
	P12 (EUR)	0,64
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	A (EUR)	1,40
	CT2 (EUR)	1,80
	IT2 (EUR)	0,65
	P (EUR)	0,77
	P12 (EUR)	0,77
	WT (EUR)	0,53
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	1,65
	AM (H2-SGD)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AQ (H2-USD)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT (H2-CZK)	1,45
	AT (H2-HUF)	1,45
	AT2 (H2-CHF)	1,25
	CT (EUR)	2,20
	CT (H2-HUF)	2,20
	CT2 (EUR)	1,90
	IT (EUR)	0,79
	IT (H2-USD)	0,79
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	P12 (EUR)	0,79
	RT (EUR)	0,95
	W (EUR)	0,55
	WT (EUR)	0,55
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT2 (H2-CHF)	1,45
	CT (EUR)	2,25
	CT2 (EUR)	2,00
	F (EUR)	0,20
	I (EUR)	0,87
	IT (EUR)	0,87
	IT2 (EUR)	0,75

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P (EUR)	0,87
	P12 (EUR)	0,87
	P2 (EUR)	0,60
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	IT (USD)	1,28
	RT (EUR)	1,38
	WT (USD)	0,93
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	A (EUR)	0,00
	A (USD)	0,00
Allianz Emerging Europe Equity 2	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	CT (EUR)	2,40
	I (USD)	1,10
	IT (EUR)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	P (EUR)	1,10
	RT (EUR)	1,20
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	2,25
	FT (EUR)	0,45
	WT2 (EUR)	0,85
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	1,90
	A (USD)	1,90
	IT (EUR)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	P (EUR)	1,10
	WT (USD)	0,82
	WT9 (EUR)	0,82
	X7 (EUR)	0,40
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	0,64
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	1,43
	AMg (USD)	1,43
	AT (USD)	1,43
	BMg (USD)	2,03
	BT (USD)	2,03
	CT (USD)	2,18
	I (USD)	0,78
	IM (USD)	0,78
	IT (USD)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	W (H2-GBP)	0,54
	WQ (H2-GBP)	0,54
	WT (H2-EUR)	0,54
	WT (H2-GBP)	0,54
	W9 (USD)	0,54
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	0,99
	AT (USD)	0,99
	AT (H2-EUR)	0,99
	CT (H2-EUR)	1,39
	I (H2-EUR)	0,55
	IT (USD)	0,55

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P2 (H2-EUR)	0,45
	WT (H2-EUR)	0,45
	W2 (USD)	0,37
	W7 (H2-EUR)	0,45
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AT (USD)	1,45
	AT (H2-EUR)	1,45
	CT (USD)	2,20
	I (H2-EUR)	0,78
	IT (USD)	0,78
	IT8 (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	WT (H2-EUR)	0,57
	WT (H2-GBP)	0,57
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AT (H2-SEK)	1,45
	I (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	P2 (USD)	0,57
	P2 (H2-EUR)	0,57
	RT (H2-EUR)	0,79
	W (EUR)	0,57
	WT (USD)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	AT2 (H2-EUR)	1,25
	I (H2-EUR)	0,82
	IT (H2-EUR)	0,82
	RT (USD)	0,88
	RT (H2-CHF)	0,88
	RT (H2-EUR)	0,88
	RT (H2-GBP)	0,88
	WT (USD)	0,57
	WT9 (USD)	0,57
	W2 (H2-EUR)	0,53
Allianz Enhanced All China Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	0,25
	A2 (EUR)	0,25
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	0,25
	CT (EUR)	0,35
	I (EUR)	0,23
	IT (EUR)	0,23
	P (EUR)	0,23
	P3 (EUR)	0,18
	RT (EUR)	0,25
	S (H2-AUD)	0,25
	S (H2-NOK)	0,25
	W (EUR)	0,18
	WT (EUR)	0,18
	XT (EUR)	0,00
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	0,35
	I2 (EUR)	1,10
Allianz Euro Bond	A (EUR)	0,94
	AQ (EUR)	1,39
	AT (EUR)	0,94
	AT2 (EUR)	0,79
	CT (EUR)	1,04

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	CT2 (EUR)	0,79
	C2 (EUR)	0,79
	FT (EUR)	0,20
	I (EUR)	0,53
	P (EUR)	0,53
	PT (EUR)	0,53
	RT (H2-CHF)	0,57
	WT (EUR)	0,38
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	0,41
	F (EUR)	0,13
	PT (EUR)	0,15
	WT (EUR)	0,15
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	1,09
	AT (EUR)	1,09
	CT (EUR)	1,41
	I (EUR)	0,60
	IT (EUR)	0,60
	IT (H2-CHF)	0,60
	P (EUR)	0,60
	PT (EUR)	0,60
	PT2 (EUR)	0,42
	P12 (EUR)	0,60
	R (EUR)	0,64
	RT (EUR)	0,64
	RT (H2-CHF)	0,64
	R2 (EUR)	0,42
	W (EUR)	0,42
	W (H2-JPY)	0,42
	WT (EUR)	0,42
	WT4 (EUR)	0,34
	WT7 (EUR)	0,29
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	0,19
	I2 (EUR)	0,59
	RT (EUR)	0,40
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	1,35
	AM (EUR)	1,35
	AM (H2-USD)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	AT (H2-PLN)	1,35
	AT (H2-USD)	1,35
	I (EUR)	0,79
	IM (H2-USD)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT8 (H-EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	R (EUR)	0,85
	RT (H2-CHF)	0,85
	WT (EUR)	0,49
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	I (EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	W (EUR)	0,49
	WT (EUR)	0,49
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	0,79
	AT (EUR)	0,79
	CT (EUR)	1,04
	IT (EUR)	0,45
	IT8 (EUR)	0,45
	P (EUR)	0,45
	RT (H2-CHF)	0,49

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CHF)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT (H2-CHF)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT4 (EUR)	0,52
	WT4 (USD)	0,52
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	1,80
	A (GBP)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-CHF)	1,80
	AT (H-PLN)	1,80
	AT (H2-HUF)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	I (USD)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (GBP)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	P2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (H2-USD)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT4 (EUR)	0,52
	WT4 (USD)	0,52
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	1,80
	A (H2-USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CZK)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR)	1,80
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR)	0,65
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT4 (EUR)	0,52
	W3 (EUR)	0,50
	W6 (EUR)	0,65
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	CT2 (EUR)	1,90
	I (EUR)	0,95
	IT8 (H-EUR)	0,95
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	1,80
	AT2 (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
	W9 (EUR)	0,65
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-HKD)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-USD)	1,50
	AMg (EUR)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-HKD)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-USD)	1,50
	AT (H2-HKD)	1,50
	AT (H2-USD)	1,50
	W (EUR)	0,57
Allianz Europe Mid Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	I (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	1,80
	WT (EUR)	0,65
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-USD)	2,05
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
	RT (EUR)	1,18
	WT (EUR)	0,73
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	0,46
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
	WT5 (EUR)	0,20
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	1,80
	A (H2-CZK)	1,80
	Aktienzins - A2 (EUR)	1,80
	AM (EUR)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-GBP)	1,80
	AM (H2-HKD)	1,80
	AM (H2-NZD)	1,80

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80
	AMg (H2-USD)	1,80
	AMgi (H2-JPY)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CZK)	1,80
	A20 (EUR)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IM (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	IT20 (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	0,74
	PT10 (H2-EUR)	0,35
	PT10 (H2-USD)	0,35
	WT (GBP)	0,70
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	I (EUR)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	PQ (H2-GBP)	0,82
	RM (USD)	0,88
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Floating Rate Notes Plus	AM (EUR)	0,26
	AT (EUR)	0,26
	AT2 (EUR)	0,26
	I (EUR)	0,26
	IT (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	PM (EUR)	0,26
	RT (EUR)	0,26
	VarioZins A (EUR)	0,26
	VarioZins A (H2-USD)	0,26
	VarioZins P (EUR)	0,26
	VarioZins P (H2-USD)	0,26
	WT (EUR)	0,19
	WT (H2-USD)	0,19
Allianz Food Security	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	CT (EUR)	2,65
	IT (EUR)	1,03

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P (GBP)	1,03
	PT10 (USD)	0,44
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT (GBP)	0,70
Allianz GEM Equity High Dividend	AM (H2-AUD)	2,25
	AM (H2-RMB)	2,25
	AM (H2-USD)	2,25
	AM (H2-ZAR)	2,25
	AMg (HKD)	2,25
	AMg (USD)	2,25
	AMg6 (EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	I (EUR)	1,28
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	WT (USD)	0,93
Allianz German Equity	AT (EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	F2 (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,95
	W (EUR)	0,65
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	0,95
	P25 (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,79
	WT15 (EUR)	0,65
	WT9 (EUR)	0,79
	WT95 (EUR)	0,65
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	0,42
	W (H-EUR)	0,42
	WT (H4-USD) (USD)	0,42
Allianz Global Allocation Opportunities	A (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	I (EUR)	0,89
	P (EUR)	0,89
	WT (H-EUR)	0,61
	W26 (EUR)	0,61
	W9 (EUR)	0,61
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	2,05
	AMf2 (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-CZK)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (H2-JPY)	2,05
	AT (H2-RMB)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	BT (USD)	2,65
	BT9 (USD)	3,05
	CT (EUR)	2,80
	CT (USD)	2,80
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT (H2-EUR)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P (EUR)	1,08
	P (USD)	1,08
	PT (GBP)	1,08
	PT (H2-CHF)	1,08
	PT (H2-GBP)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	P12 (EUR)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT (H2-CZK)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	W (EUR)	0,73
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (USD)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT97 (USD)	0,73
	W2 (USD)	0,63
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	0,46
Allianz Global Credit SRI	AT (USD)	0,99
	IT (USD)	0,55
	IT (H-EUR)	0,55
	IT8 (H-EUR)	0,55
	P2 (H-EUR)	0,39
	WT (USD)	0,39
Allianz Global Diversified Dividend	Ag (EUR)	1,30
	AMg (EUR)	1,30
	AQg (EUR)	1,30
	I (H-EUR)	0,70
	IQg (EUR)	0,70
	Pg (EUR)	0,70
	Pg9 (EUR)	0,36
	Wg7 (EUR)	0,36
	WQg (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
Allianz Global Dividend	A (EUR)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AMg6 (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	I (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	AM (USD)	1,45
	I (USD)	0,79
	WT (EUR)	0,55
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	2,25
	I (EUR)	1,28
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H2-EUR)	1,80
	CT (USD)	2,55
	ET (SGD)	1,65
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT (H2-EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	RT (EUR)	1,05
	RT (USD)	1,05
	W (USD)	0,65
	W (H-EUR)	0,65
	WT (USD)	0,65
	WT9 (EUR)	0,65
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
	WT (EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT6 (GBP)	0,73
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT9 (USD)	0,50
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	CT (USD)	2,80
	I (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	WQ (H-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (H-EUR)	0,73
	W9 (EUR)	0,73
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	0,55
	AM (USD)	0,55
	AM (H2-AUD)	0,55
	AM (H2-NZD)	0,55
	AMg (HKD)	0,55
	AMg (USD)	0,55
	AMg (H2-AUD)	0,55
	AMg (H2-SGD)	0,55
	AMgi (H2-JPY)	0,55
	AMgi (H2-RMB)	0,55
	AMg3 (HKD)	0,49
	AMg3 (USD)	0,49
	AMg3 (H2-SGD)	0,49
	AT (USD)	0,55
	AT (H2-EUR)	0,55
	AT (H2-SEK)	0,55
	AT (H2-SGD)	0,55
	AT3 (USD)	0,49
	AT3 (H2-CHF)	0,49
	AT3 (H2-DKK)	0,49
	AT3 (H2-EUR)	0,49
	AT3 (H2-SEK)	0,49
	A3 (USD)	0,49
	A3 (H2-EUR)	0,49
	IT (USD)	0,31
	IT (H2-EUR)	0,31
	P (H2-EUR)	0,31
	P (H2-GBP)	0,31
	PQ (USD)	0,31

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P2 (USD)	0,23
	RM10 (USD)	0,21
	RT (USD)	0,35
	RT10 (USD)	0,21
	RT10 (H2-CHF)	0,21
	RT10 (H2-EUR)	0,21
	RT10 (H2-GBP)	0,21
	RT10 (H2-SEK)	0,21
	W (H2-GBP)	0,23
	W (H2-SEK)	0,23
	WT (USD)	0,23
	WT (H2-EUR)	0,23
	WT (H2-SEK)	0,23
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	0,20
	W (USD)	0,41
	W (H-EUR)	0,41
Allianz Global High Yield	A (USD)	1,35
	AMg (H2-SGD)	1,35
	IT (USD)	0,74
	IT (H2-EUR)	0,74
	P2 (H2-EUR)	0,52
	WT (H2-EUR)	0,52
	WT9 (H2-EUR)	0,52
	W9 (USD)	0,52
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	2,05
	F (EUR)	0,53
	IT (USD)	1,08
Allianz Global Income	A (EUR)	1,50
	A (USD)	1,50
	A (H-EUR)	1,50
	AMf2 (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMgi (H2-EUR)	1,50
	AMgi (H2-JPY)	1,50
	AMgi (H2-RMB)	1,50
	AMgi (H2-SGD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	BMf2 (USD)	2,10
	BMf9 (USD)	2,50
	W (USD)	0,57
Allianz Global Inflation-Linked Bond	W (USD)	0,39
	W (H-EUR)	0,39
	W (H-USD)	0,39
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	1,65
	AM (USD)	1,65
	AM (H2-AUD)	1,65
	AM (H2-EUR)	1,65
	AM (H2-GBP)	1,65
	AM (H2-RMB)	1,65
	AM (H2-SGD)	1,65
	AMf2 (USD)	1,65
	AMg (HKD)	1,65
	AMg (USD)	1,65
	AMg (H2-AUD)	1,65
	AMg (H2-RMB)	1,65
	AMg (H2-SGD)	1,65
	AT (HKD)	1,65
	AT (USD)	1,65
	AT (H2-EUR)	1,65
	BMf2 (USD)	2,25

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	BMf9 (USD)	2,65
	RM (USD)	0,95
	RT (USD)	0,95
	WT (EUR)	0,61
	WT (USD)	0,61
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,10
	F (EUR)	0,45
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	A (EUR)	1,65
	AMg (USD)	1,65
	AMg (H2-AUD)	1,65
	AMg (H2-EUR)	1,65
	AMg (H2-GBP)	1,65
	AMg (H2-RMB)	1,65
	AMg (H2-SGD)	1,65
	FT (H2-EUR)	0,24
	IT (USD)	0,89
	WT (USD)	0,61
	WT (H-EUR)	0,61
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	0,24
	WT (USD)	0,46
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	0,24
	WT (USD)	0,61
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	1,09
	AMg (USD)	1,09
	AT (USD)	1,09
	AT (H2-CZK)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	BMg (USD)	1,69
	C (H2-EUR)	1,24
	CT (H2-EUR)	1,24
	FT (H2-EUR)	0,20
	I (H2-EUR)	0,60
	IT (USD)	0,60
	IT (H2-EUR)	0,60
	P (H2-EUR)	0,60
	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-EUR)	0,42
	WT (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-SEK)	0,42
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-SEK)	0,42
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	1,14
	AMf (USD)	1,14
	AMg (HKD)	1,14
	AMg (USD)	1,14
	AMg (H2-AUD)	1,14
	AMg (H2-EUR)	1,14
	AMg (H2-GBP)	1,14
	AMg (H2-RMB)	1,14

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AMg (H2-SGD)	1,14
	AMgi (H2-AUD)	1,14
	AMgi (H2-CHF)	1,14
	AMgi (H2-EUR)	1,14
	AMgi (H2-JPY)	1,14
	AMgi (H2-RMB)	1,14
	AMgi (H2-SGD)	1,14
	AT (HKD)	1,14
	AT (USD)	1,14
	AT (H2-EUR)	1,14
	AT (H2-SGD)	1,14
	BMf (USD)	1,74
	BT (USD)	1,74
	CT (EUR)	1,54
	IM (USD)	0,63
	IT (USD)	0,63
	IT (H2-EUR)	0,63
	PMg (USD)	0,63
	PMg (H2-SGD)	0,63
	W (USD)	0,44
	WT (H2-EUR)	0,44
Allianz Global Small Cap Equity	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H-EUR)	2,05
	CT (H-EUR)	2,80
	IT (USD)	1,08
	IT (H-EUR)	1,08
	PT2 (GBP)	0,80
	RT (USD)	1,18
	WT (EUR)	0,74
	WT (USD)	0,74
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AM (HKD)	1,80
	AM (USD)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-CAD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AMg (H2-RMB)	1,80
	AMgi (H2-RMB)	1,80
	AMgi (H2-SGD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (HKD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	CT (USD)	2,55
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT4 (EUR)	0,54
	I2 (EUR)	1,12
	P (EUR)	0,95
	PT (USD)	0,95
	P12 (EUR)	0,95
	RM (H2-USD)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (CHF)	0,65

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT (EUR)	0,65
	WT (GBP)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
	W3 (JPY)	0,46
Allianz Global Water	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT3 (CHF)	1,50
	AT3 (EUR)	1,50
	AT3 (USD)	1,50
	AT4 (USD)	1,50
	I (USD)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	P (EUR)	1,08
	P (USD)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	R (USD)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT (H2-CHF)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT10 (CHF)	0,45
	RT10 (EUR)	0,45
	RT10 (GBP)	0,45
	RT10 (USD)	0,45
	RT11 (USD)	0,45
	W (EUR)	0,73
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (GBP)	0,73
	WT7 (CHF)	0,45
	WT7 (EUR)	0,45
	WT7 (USD)	0,45
Allianz Green Bond	A (EUR)	1,09
	AM (H2-USD)	1,09
	AMf (H2-USD)	1,09
	AT (EUR)	1,09
	AT (H2-CHF)	1,09
	AT (H2-USD)	1,09
	AT3 (H2-SEK)	0,79
	I (EUR)	0,60
	IT (EUR)	0,60
	IT (H2-USD)	0,60
	IT4 (EUR)	0,42
	P (EUR)	0,60
	PT (EUR)	0,60
	PT (H2-CHF)	0,60
	PT (H2-USD)	0,60
	PT2 (H2-GBP)	0,42
	P12 (EUR)	0,60
	P2 (H2-GBP)	0,42
	R (EUR)	0,64
	RT (EUR)	0,64
	W (EUR)	0,42
	W (H2-USD)	0,42
	WT2 (EUR)	0,39
Allianz Green Future	C (EUR)	1,15
	CT (EUR)	1,15

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz Green Transition Bond	AT (H2-EUR)	1,09
	RT (H2-EUR)	0,64
	WT6 (USD)	0,38
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	2,05
	AM (EUR)	2,05
	AM (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	I (EUR)	0,90
	I (H-EUR)	0,90
	RT (EUR)	1,18
	W (H-EUR)	0,70
Allianz HKD Income	AM (HKD)	1,00
	AM (USD)	1,00
	AMg (HKD)	1,00
	AMg (USD)	1,00
	AT (HKD)	1,00
	AT (USD)	1,00
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	2,05
	A (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (SGD)	1,80
	IT (USD)	1,08
Allianz Income and Growth	A (USD)	1,50
	A (H2-EUR)	1,50
	AM (EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (JPY)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-CHF)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-JPY)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-ZAR)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMgi (H2-JPY)	1,50
	AMgi (H2-RMB)	1,50
	AMgi2 (H2-SGD)	1,50
	AMg2 (EUR)	1,50
	AMg2 (HKD)	1,50
	AMg2 (USD)	1,50
	AMg2 (H2-AUD)	1,50
	AMg2 (H2-CAD)	1,50
	AMg2 (H2-GBP)	1,50
	AMg2 (H2-RMB)	1,50
	AMg2 (H2-SGD)	1,50
	AMg7 (USD)	1,50
	AMg7 (H2-AUD)	1,50
	AMi (H2-AUD)	1,50
	AMi (H2-CHF)	1,50
	AMi (H2-EUR)	1,50
	AMi (H2-JPY)	1,50
	AMi (H2-RMB)	1,50
	AMi (H2-SGD)	1,50
	AM5 (USD)	1,50
	AQ (USD)	1,50

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AQ (H2-EUR)	1,50
	AT (HKD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	BM (USD)	2,10
	BMg7 (USD)	2,10
	BMg9 (USD)	2,50
	BM9 (USD)	2,50
	BT (USD)	2,10
	BT9 (USD)	2,50
	CM (USD)	2,25
	CMg2 (USD)	2,25
	CT (USD)	2,25
	CT (H2-EUR)	2,25
	IM (USD)	0,84
	IT (USD)	0,84
	IT (H2-EUR)	0,84
	P (EUR)	0,84
	P (USD)	0,84
	P (H2-EUR)	0,84
	PM (USD)	0,84
	PM (H2-GBP)	0,84
	PT (USD)	0,84
	RM (HKD)	0,90
	RM (USD)	0,90
	RM (H2-AUD)	0,90
	RM (H2-CAD)	0,90
	RM (H2-EUR)	0,90
	RM (H2-GBP)	0,90
	RM (H2-RMB)	0,90
	RM (H2-SGD)	0,90
	RT (USD)	0,90
	RT (H2-EUR)	0,90
	WM97 (USD)	0,57
	WM97 (H2-EUR)	0,57
	WT (USD)	0,57
	WT (H2-BRL)	0,57
Allianz India Equity	A (EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	CT (USD)	3,00
	I (USD)	1,28
	IT (EUR)	1,28
	P (EUR)	1,28
	WT (EUR)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT2 (EUR)	0,87
	WT2 (USD)	0,87
	X7 (HKD)	0,40
Allianz Japan Equity	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (JPY)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (H-USD)	1,80
	CT (H-EUR)	2,55
	F (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT (H-EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,65
	WT (JPY)	0,65
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	2,05
	WT (JPY)	0,73
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Little Dragons	A (USD)	3,25
	AT (USD)	3,25
	A2 (EUR)	2,25
	CT2 (EUR)	3,00
Allianz Metaverse	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	PT (GBP)	1,08
	RT (USD)	1,18
	WT (GBP)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (USD)	1,75
	AT (H2-EUR)	1,75
	CT (USD)	2,25
	IT14 (H2-JPY)	0,19
	IT3 (H2-GBP)	0,94
	I3 (H2-EUR)	0,94
	P14 (H2-EUR)	0,19
	WT2 (H2-EUR)	0,66
	W9 (H2-EUR)	0,79
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	1,05
	I3 (H2-EUR)	0,59
	W9 (H2-EUR)	0,51
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	0,79
	WT9 (H2-EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
Allianz Oriental Income	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	A (H-USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (HKD)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H2-RMB)	1,80
	Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR)	1,80
	ET (SGD)	1,65
	I (USD)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
	WT (USD)	0,65
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	2,05
	A (USD)	2,05
	A (H2-EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (SEK)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-CHF)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	PT2 (GBP)	0,73
	P2 (USD)	0,73
	P2 (H2-CHF)	0,73
	P2 (H2-EUR)	0,73
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (H2-GBP)	1,18
	W (EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
Allianz Positive Change	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	IT (EUR)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT7 (GBP)	0,70
	WT9 (H2-EUR)	0,70
	X7 (H2-EUR)	0,20
Allianz Premium Champions	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	WT (EUR)	0,65
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	0,99
	A (H2-EUR)	0,99
	AT (USD)	0,99
	CT (H2-EUR)	1,19
	I (H2-EUR)	0,55
	P (USD)	0,55
	PT (CNY)	0,55
	PT2 (CNY)	0,39
	RT (CNY)	0,59
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	0,79
	AT (EUR)	0,79
	I (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,45
	P7 (EUR)	0,45
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	1,60
	AT (EUR)	1,60
	IT (EUR)	0,85
	P (EUR)	0,85
	RT (EUR)	0,95
	WT9 (EUR)	0,59
Allianz Select Income and Growth	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	WT (USD)	0,57
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	1,35
	RT (EUR)	0,20
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	0,85
	RT (EUR)	0,20
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	1,15
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	1,35
	AT (H2-EUR)	1,35
	IT (USD)	0,74
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT2 (H2-GBP)	0,74
	PT3 (H2-GBP)	0,49
	PT9 (USD)	0,60
	WT (H2-EUR)	0,52
	WT9 (H2-EUR)	0,52
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	1,00
	W (SGD)	0,42
	W (H2-USD)	0,42
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	0,35
	W (H2-GBP)	0,30
	WT (H-SEK)	0,30
Allianz Smart Energy	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	AT (H2-EUR)	1,90
	AT (H2-SGD)	1,90
	IT (USD)	1,03
	IT (H2-EUR)	1,03
	P (EUR)	1,03
	PT2 (EUR)	0,70
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT7 (GBP)	0,70
	W9 (EUR)	0,70
	W9 (H2-EUR)	0,70
Allianz Social Conviction Equity	AT (EUR)	1,80
	IT (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	1,09
	AT (USD)	1,09
	AT (H2-CHF)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	AT (H2-SGD)	1,09
	CT (USD)	1,59
	IT (H2-EUR)	0,60
	P (H2-EUR)	0,60
	PT2 (USD)	0,42
	PT2 (H2-CHF)	0,42
	PT2 (H2-EUR)	0,42
	R (H2-EUR)	0,64
	RT (USD)	0,64
	RT (H2-CHF)	0,64
	RT (H2-EUR)	0,64
	RT (H2-GBP)	0,64
	W (H2-GBP)	0,42
	WT6 (H2-EUR)	0,42
	WT6 (H2-GBP)	0,42
	WT9 (USD)	0,42
	WT9 (H2-EUR)	0,42
	WT9 (H2-GBP)	0,42
	W6 (USD)	0,42
	W6 (H2-EUR)	0,42
	W6 (H2-GBP)	0,42

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	W9 (USD)	0,42
	W9 (H2-EUR)	0,42
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	0,99
	IT4 (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,70
	WT6 (GBP)	0,70
Allianz Sustainable Multi Asset 75	AT (EUR)	1,65
	CT (EUR)	2,25
	IT (EUR)	0,87
	PT (EUR)	0,87
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
	WT7 (EUR)	0,55
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	IT2 (USD)	0,25
	PT7 (USD)	0,20
	RT7 (USD)	0,20
	WT (H2-EUR)	0,23
	WT8 (EUR)	0,20
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	0,46
Allianz Target Maturity Euro Bond II	A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	0,46
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	0,46
	AT (EUR)	0,85
	AT2 (EUR)	0,85
	A2 (EUR)	0,85
	CT (EUR)	1,20
	IT (EUR)	0,46
	R (EUR)	0,50
	RT (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,32
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Allianz Rendite Plus III A EUR (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus III I EUR (EUR)	0,46
	Allianz Rendite Plus III P EUR (EUR)	0,46
	AP (EUR)	0,85
	AT (EUR)	0,85
	ATP (EUR)	0,85
	AT2 (EUR)	0,85
	A2 (EUR)	0,85
	CT (EUR)	1,25
	IT (EUR)	0,46
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Allianz Rendite Plus IV A EUR (EUR)	0,60
	Allianz Rendite Plus IV I EUR (EUR)	0,34
	Allianz Rendite Plus IV P EUR (EUR)	0,34
	AP (EUR)	0,15
	ATP (EUR)	0,15
	AT2 (EUR)	0,15
	A2 (EUR)	0,15
	CT (EUR)	1,15
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Allianz Rendite Plus V A (EUR)	0,70
	Allianz Rendite Plus V I (EUR)	0,39
	Allianz Rendite Plus V P (EUR)	0,39
	CT (EUR)	1,20
Allianz Thematica	A (EUR)	1,90
	AMg (HKD)	1,90
	AMg (USD)	1,90
	AMg (H2-AUD)	1,90
	AMg (H2-RMB)	1,90
	AMg (H2-SGD)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	AT (H2-CZK)	1,90
	AT (H2-SGD)	1,90
	AT2 (USD)	1,08
	BT (USD)	2,50
	BT9 (USD)	2,90
	CT (EUR)	2,65
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
	PT2 (USD)	0,73
	P12 (EUR)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT (H2-CHF)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (H2-GBP)	1,18
	WT (EUR)	0,73
	WT (USD)	0,73
	WT6 (GBP)	0,73
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	2,05
	A (USD)	2,05
	AM (HKD)	2,05
	AM (USD)	2,05
	AM (H2-AUD)	2,05
	AM (H2-SGD)	2,05
	AMg (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT4 (HKD)	2,05
	IT (JPY)	1,08
	IT2 (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	PT (USD)	1,08
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	0,40
	I (EUR)	0,38
	IT (EUR)	0,38
	I2 (EUR)	0,32
	P2 (EUR)	0,26
	W (EUR)	0,26
	WT7 (EUR)	0,14
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	0,49
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	0,44
	P (GBP)	0,44
	W (GBP)	0,32
	W (H2-EUR)	0,32
	WT8 (GBP)	0,20
	W8 (GBP)	0,20
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	1,40
	A13 (EUR)	0,45
	CT2 (EUR)	1,75
	IT2 (EUR)	0,89
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	A (H-EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	C2 (USD)	1,80
	IT (USD)	0,95
	WT (EUR)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz US Equity Plus	AM (USD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	W9 (USD)	0,65
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
Allianz US High Yield	AM (HKD)	1,19
	AM (USD)	1,19
	AM (H2-AUD)	1,19
	AM (H2-CAD)	1,19
	AM (H2-EUR)	1,19
	AM (H2-GBP)	1,19
	AM (H2-NZD)	1,19
	AM (H2-RMB)	1,19
	AM (H2-SGD)	1,19
	AM (H2-ZAR)	1,19
	AT (HKD)	1,19
	AT (USD)	1,19
	AT (H2-EUR)	1,19
	I (H2-EUR)	0,75
	IM (USD)	0,75
	IT (USD)	0,75
	IT8 (H2-EUR)	0,75
	P (H2-EUR)	0,75
	RT (H2-CHF)	0,79
	WT (H2-EUR)	0,55
Allianz US Investment Grade Credit	A (USD)	0,90
	A (H2-EUR)	0,90
	AMf2 (USD)	0,90
	AMg (USD)	0,90
	AT (USD)	0,90
	AT (H2-EUR)	0,90
	AT (H2-SEK)	0,90
	BMf2 (USD)	1,50
	BMg (USD)	1,50
	BT (USD)	1,50
	CT (USD)	1,25
	I (USD)	0,51
	I (H2-EUR)	0,51
	IM (USD)	0,51
	IT (USD)	0,51
	IT (H2-EUR)	0,51
	P (USD)	0,51
	P (H2-EUR)	0,51
	PT (USD)	0,51
	PT (H2-EUR)	0,51
	PT4 (USD)	0,32
	PT4 (H2-EUR)	0,32
	P4 (USD)	0,32
	R (USD)	0,55
	R (H2-EUR)	0,55
	R (H2-GBP)	0,55
	RT (USD)	0,55
	RT (H2-EUR)	0,55
	W (USD)	0,36
	W (H2-EUR)	0,36
	WT (USD)	0,36
	WT (H2-EUR)	0,36
	WT (H2-GBP)	0,36
	WT3 (H2-EUR)	0,32
Allianz US Large Cap Value	A (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	IT (USD)	0,95
	IT (H2-EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (USD)	0,95
	PT4 (USD)	0,56
	RT (USD)	1,05
	WT (USD)	0,65
	WT (H2-EUR)	0,65
	WT3 (USD)	0,56
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	1,29
	A (H2-EUR)	1,29
	AM (HKD)	1,29
	AM (SGD)	1,29
	AM (USD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-EUR)	1,29
	AM (H2-GBP)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AM (H2-SGD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (H2-ZAR)	1,29
	AT (USD)	1,29
	AT (H2-EUR)	1,29
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CT (USD)	1,49
	CT (H2-EUR)	1,49

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	IM (USD)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT (H2-EUR)	0,70
	P (USD)	0,70
	P (H2-EUR)	0,70
	PM (USD)	0,70
	PT (USD)	0,70
	PT (H2-CHF)	0,70
	P12 (H2-EUR)	0,70
	P2 (H2-EUR)	0,48
	R (USD)	0,74
	R (H2-EUR)	0,74
	RT (H2-CHF)	0,74
	RT (H2-EUR)	0,74
	W (USD)	0,48
	W (H2-EUR)	0,48
	WT (USD)	0,48
	WT (H2-EUR)	0,48
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	1,25
	AT (EUR)	1,25
	I (EUR)	0,69
	I (H2-GBP)	0,69
	IT (EUR)	0,69
	IT (H2-USD)	0,69
	I9 (EUR)	0,69
	P (EUR)	0,69
	PT2 (EUR)	1,19
	P7 (EUR)	0,69
	R (EUR)	0,75
	RT (EUR)	0,75
IndexManagement Balance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Chance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Substanz	A (EUR)	1,00
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	1,00

Taxe d'abonnement

La Société n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur le bénéfice ou le revenu et les revenus des Compartiments de la Société ne sont soumis à aucune retenue de l'impôt luxembourgeois à la source.

La Société est toutefois redevable, au Luxembourg, d'une taxe calculée sur sa valeur nette d'inventaire s'élevant à 0,05 % par an pour les catégories d'actions destinées aux particuliers et à 0,01 % par an pour celles destinées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable à terme échu sur la base de la valeur nette d'inventaire des Compartiments à la fin de chaque trimestre civil.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction incluent tous les frais qui ont été déclarés ou facturés séparément pour le compte des Compartiments au cours de la période du 1 octobre 2023 au 30 septembre 2024, et qui sont directement liés à l'achat ou la vente d'actifs particuliers. L'ensemble des coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et autres contrats dérivés, les coûts de transaction seront inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction seront intégrés dans la performance de chaque Compartiment.

Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	17.601,50
Allianz Advanced Fixed Income Global	552,66
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	1.262,92
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	29.454,50
Allianz All China Equity	2.764.502,64
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00
Allianz American Income	11,56
Allianz Asia Pacific Income	164.975,84
Allianz Asian Multi Income Plus	555.765,58
Allianz Asian Small Cap Equity	853.978,80
Allianz Best Ideas 2025	6.087,25
Allianz Best of Managers	1.426,39
Allianz Best Styles Euroland Equity	39.717,54
Allianz Best Styles Europe Equity	691.337,83
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	1.495.493,26
Allianz Best Styles Global AC Equity	64.907,92
Allianz Best Styles Global Equity	891.994,39
Allianz Best Styles Global Equity SRI	850.772,64
Allianz Best Styles Pacific Equity	35.348,23
Allianz Best Styles US Equity	244.470,21
Allianz Better World Defensive	29.748,50
Allianz Better World Dynamic	91.856,23
Allianz Better World Moderate	93.144,37
Allianz Capital Plus	106.821,08
Allianz Capital Plus Global	21.217,65
Allianz China A Opportunities	1.278.780,55
Allianz China A-Shares	9.958.328,43
Allianz China Equity	1.012.973,58
Allianz China Future Technologies	156.994,56
Allianz China Healthy Living	19.095,12
Allianz China Multi Income Plus	21.249,99
Allianz China Strategic Bond	0,00
Allianz China Thematica	24.489,70
Allianz Clean Planet	22.625,07
Allianz Climate Transition	171.350,39
Allianz Convertible Bond	9.046,35
Allianz Coupon Select Plus V	1.955,14
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00
Allianz Credit Opportunities	0,00
Allianz Credit Opportunities Plus	0,00
Allianz Cyber Security	320.934,50

Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	589.832,78
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	8.653,33
Allianz Dynamic Commodities	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	447.579,52
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	40.181,70
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	1.056.127,79
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	1.048.608,65
Allianz Emerging Asia Equity	121.105,66
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	44.426,06
Allianz Emerging Europe Equity 2	38.286,39
Allianz Emerging Markets Equity	400.150,42
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	211.526,06
Allianz Emerging Markets Equity SRI	587.623,67
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	6.598,70
Allianz Emerging Markets Select Bond	5.657,84
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	275,10
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	8.926,36
Allianz Emerging Markets SRI Bond	2.022,10
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	1.711,61
Allianz Enhanced All China Equity	0,00
Allianz Enhanced Short Term Euro	5.405,96
Allianz Euro Balanced	244.301,37
Allianz Euro Bond	20.181,29
Allianz Euro Bond Short term 1-3 Plus	2.927,54
Allianz Euro Credit SRI	71.712,17
Allianz Euro Government Bond	862,25
Allianz Euro High Yield Bond	0,00
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00
Allianz Euro Inflation-linked Bond	1.814,64
Allianz Euroland Equity Growth	182.913,54
Allianz Europe Equity Growth	1.505.757,19
Allianz Europe Equity Growth Select	543.826,79
Allianz Europe Equity Powered By Artificial Intelligence	102.040,85
Allianz Europe Equity SRI	209.490,77
Allianz Europe Equity Value	346.092,69
Allianz Europe Income and Growth	20.775,11
Allianz Europe Mid Cap Equity	127.587,65
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	31.024,00
Allianz Europe Small Cap Equity	327.039,12
Allianz European Bond RC	24.115,80
Allianz European Equity Dividend	1.271.199,65
Allianz Fixed Income Macro	3.909,40
Allianz Flexi Asia Bond	6.349,12
Allianz Floating Rate Notes Plus	13.073,25
Allianz Food Security	24.846,58
Allianz GEM Equity High Dividend	374.738,92
Allianz German Equity	40.788,44
Allianz German Small and Micro Cap	22.235,82
Allianz Global Aggregate Bond	1.069,23
Allianz Global Allocation Opportunities	113.082,39
Allianz Global Artificial Intelligence	6.147.690,56
Allianz Global Capital Plus	7.457,95

Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz Global Credit SRI	3.170,70
Allianz Global Diversified Dividend	6.599,33
Allianz Global Dividend	139.976,50
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	587,83
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	113.985,90
Allianz Global Equity Growth	158.599,28
Allianz Global Equity Insights	1.122.857,33
Allianz Global Equity Powered By Artificial Intelligence	26.450,89
Allianz Global Equity Unconstrained	92.935,21
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	10.348,02
Allianz Global Government Bond	2.853,18
Allianz Global High Yield	1.787,15
Allianz Global Hi-Tech Growth	678.332,82
Allianz Global Income	262.304,07
Allianz Global Inflation-Linked Bond	32,40
Allianz Global Intelligent Cities Income	77.451,70
Allianz Global Metals and Mining	429.442,48
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	17.731,50
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	6.301,33
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	38.679,74
Allianz Global Multi-Asset Credit	1.250,42
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	19,95
Allianz Global Opportunistic Bond	38.810,12
Allianz Global Small Cap Equity	93.514,83
Allianz Global Sustainability	1.275.627,38
Allianz Global Water	261.230,02
Allianz Green Bond	8.514,47
Allianz Green Future	548,10
Allianz Green Transition Bond	1.369,96
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	396.908,51
Allianz HKD Income	0,00
Allianz Hong Kong Equity	3.773.107,15
Allianz Income and Growth	10.081.359,86
Allianz India Equity	991.966,74
Allianz Japan Equity	357.206,30
Allianz Japan Smaller Companies Equity	56.315,52
Allianz Little Dragons	751.644,11
Allianz Metaverse	4.726,81
Allianz Multi Asset Long / Short	51.934,63
Allianz Multi Asset Opportunities	10.016,51
Allianz Multi Asset Risk Premia	49.089,45
Allianz Oriental Income	4.022.362,00
Allianz Pet and Animal Wellbeing	192.209,93
Allianz Positive Change	96.865,98
Allianz Premium Champions	39.533,41
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00
Allianz SDG Euro Credit	3.064,19
Allianz SDG Global Equity	21.464,27
Allianz Select Income And Growth	36.108,01
Allianz Selection Alternative	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00

Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz Selective Global High Income	3.031,44
Allianz SGD Income	197,38
Allianz Short Duration Global Bond SRI	1.845,49
Allianz Smart Energy	314.070,16
Allianz Social Conviction Equity	107.708,25
Allianz Strategic Bond	31.165,11
Allianz Strategy Select 30	81.502,92
Allianz Strategy Select 50	271.447,71
Allianz Strategy Select 75	46.227,84
Allianz Strategy4Life Europe 40	11.751,60
Allianz Sustainable Health Evolution	9.438,98
Allianz Sustainable Multi Asset 75	178.938,98
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	6.144,55
Allianz Target Maturity Euro Bond I	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond II	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond III	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond V	0,00
Allianz Thematica	2.332.469,47
Allianz Total Return Asian Equity	3.058.346,59
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	2.475,08
Allianz Trend and Brands	0,00
Allianz UK Government Bond	40,13
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	4.123,08
Allianz US Equity Fund	136.796,42
Allianz US Equity Plus	160.208,42
Allianz Us Equity Powered By Artificial Intelligence	14.173,16
Allianz US High Yield	0,00
Allianz US Investment Grade Credit	17.641,31
Allianz US Large Cap Value	60.924,22
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00
Allianz Volatility Strategy Fund	169.533,98
IndexManagement Balance	285,92
IndexManagement Chance	464,01
IndexManagement Substanz	55,19
IndexManagement Wachstum	599,78

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 4 à 67.

Commission de performance

La Société de gestion peut facturer une commission liée à la performance sur les actifs du Compartiment pour certains Compartiments au titre de leur gestion, à condition que cette commission ne soit pas directement imputée à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions spéciale. La commission liée à la performance est calculée selon la méthode décrite dans le prospectus de vente en vigueur.

Dénomination du Compartiment	Catégorie	Commission de performance	Commission de performance de la Valeur nette d'inventaire en %
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	161,57	0,00
Allianz Credit Opportunities	IT13 (EUR)	315.205,45	0,19
	IT13 (H2-USD)	267,46	0,22
Allianz Credit Opportunities Plus	P24 (EUR)	2.282,17	1,44

Rétrocession de commissions de gestion

Les commissions de gestion de certains fonds sous-jacents dans lesquels certains Compartiments investissent sont rétrocédées en tout ou partie par les gestionnaires de ces fonds en vertu de contrats conclus avec Allianz Global Investors GmbH. Ces montants sont indiqués au poste « Autres revenus ».

Si un Compartiment acquiert des parts d'un OPCVM ou d'un OPC géré directement ou indirectement par le même gestionnaire de fonds ou par un gestionnaire de fonds lié à la Société par une gestion ou un contrôle communs ou par une participation directe ou indirecte importante en vertu de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif, ni la Société ni le gestionnaire de fonds lié ne peuvent appliquer de commissions de souscription ou de rachat des parts. Dans le cas décrit à la phrase précédente, la Société réduira également sa part de la Commission forfaitaire qu'elle perçoit au titre de parts détenues au sein de ces OPCVM ou OPC liés, du montant de la commission de gestion fixe effective calculée par l'OPCVM ou l'OPC dans lequel elle a investi. Si un Compartiment investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou autres OPC tels que définis ci-dessus, une commission de gestion au niveau de cet OPCVM ou OPC (hors commission de performance, le cas échéant) ne dépassant pas 2,50 % par an de leur valeur nette d'inventaire pourra être facturée. Toutefois, cette réduction ne s'appliquera pas dans le cas où ledit OPCVM ou OPC prévoit la rétrocession au Compartiment concerné de la commission de gestion fixe calculée effectivement.

Commissions de placement

La Société peut verser une commission de placement (« Commission de placement ») à la Société de gestion sur les actifs d'un Compartiment. Le montant de la Commission de placement facturée, le cas échéant, est indiqué dans le prospectus.

La Commission de placement correspond à un montant fixé par Action qui sert notamment de rémunération pour la distribution. Les Commissions de placement sont payées en une seule fois le premier Jour d'évaluation après l'expiration de la période de souscription (« Date de paiement ») et additionnée en même temps aux actifs du Compartiment comme des frais prépayés. La Commission de placement n'a par conséquent aucune incidence sur la Valeur liquidative à la Date de paiement. Le montant des frais prépayés du Compartiment est ensuite amorti sur un nombre d'années déterminé (« Période d'amortissement ») quotidiennement à partir de la Date de paiement. Le montant restant de ces frais prépayés par Action chaque Jour d'évaluation est calculé quotidiennement en diminuant de façon linéaire le montant fixé par Action sur la Période d'amortissement. Une fois la Période d'amortissement écoulée, le montant restant des frais prépayés par Action est par définition égal à zéro.

Évaluation à la juste valeur

Un modèle d'évaluation à la juste valeur est employé pour plusieurs Compartiments. Le recours à un modèle d'évaluation à la juste valeur implique que la valeur de certains actifs soit ajustée afin de mieux refléter leur juste valeur selon certains critères. Un ajustement de la sorte peut être effectué durant les périodes de contrôle définies ponctuellement par le Conseil d'administration, si l'exposition d'un Compartiment au risque inhérent aux actions d'un seul pays (hors exposition aux actions par le biais de fonds cibles) atteint ou excède un certain seuil de déclenchement défini ponctuellement par le Conseil d'administration, le premier Jour d'évaluation de la période de contrôle concernée et si, à l'heure limite d'acceptation des ordres du Compartiment concerné, la principale Bourse de valeurs du

pays concerné est déjà fermée dans les conditions normales d'activité. Si les conditions mentionnées ci-avant sont remplies, la valeur des actifs du Compartiment qui constituent son exposition aux actions du pays en question calculée sur la base des prix de clôture de la principale Bourse de valeurs de ce pays est comparée à leur valeur estimée au moment du calcul de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment ; l'estimation se fonde sur l'évolution des instruments liés à des indices depuis la clôture des transactions de la principale Bourse de valeurs du pays concerné. Si cette comparaison montre un écart dans l'estimation de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment au moins égal au niveau de déclenchement déterminé ponctuellement par le Conseil d'administration, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment sera ajustée à l'avenant dans la mesure où la valeur non ajustée ne représente pas sa valeur effective.

Accords de commissions indirectes

En règle générale, les courtiers sont choisis selon le principe de la meilleure exécution, conformément à la politique de sélection des courtiers du Gérant, en tenant compte de divers facteurs. Conformément aux pratiques du marché, ces courtiers facturent généralement un taux de courtage complet pour la négociation et, dans le cadre de leurs services, ils fournissent également au Gérant des services de conseil, notamment des rapports de recherche internes.

La Société peut verser ou être responsable du paiement des commissions indirectes (soft commissions) uniquement si :

a) la Société de gestion et/ou les Gérants, selon le cas, agissent à tout moment dans le meilleur intérêt de la Société et des Actionnaires lors de la conclusion d'accords de commissions indirectes ;

b) les biens et/ou services fournis par les courtiers se rapportent directement aux activités de la Société de gestion et/ou des Gérants, selon le cas, et ces activités présentent des avantages démontrables pour les Actionnaires ; et

c) une telle commission indirecte est versée par la Société de gestion et/ou les Gérants, selon le cas, à des courtiers-négociants ayant la qualité de personne morale et non de personne physique.

Au cours de l'exercice financier de la Société, les services payés par le biais ou au moyen de commissions indirectes étaient essentiellement limités à la recherche, à l'analyse de marché ainsi qu'aux services de données et de cotation.

Pour les Compartiments visés ci-dessous distribués à Hong-Kong, des Accords de commissions indirectes ont été conclus :

Allianz All China Equity, Allianz Asia Pacific Income, Allianz Asian Multi Income Plus, Allianz Best Styles Euroland Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Future Technologies, Allianz China Healthy Living, Allianz Clean Planet, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Asia Equity, Allianz Enhanced All China Equity, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Income and Growth, Allianz European Equity Dividend, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Equity Growth, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Income, Allianz Global Intelligent Cities Income, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Water, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Little Dragons, Allianz Oriental Income, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Select Income and Growth, Allianz Smart Energy, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Equity Plus, Allianz US Large Cap Value.

Transactions avec le Dépositaire, la Société de gestion et leurs Parties liées ou leurs délégués

La section suivante récapitule les transactions importantes entre parties liées et les transactions conclues au cours de l'exercice entre les Compartiments et le Dépositaire, le Gérant et leurs Personnes liées/leurs Associés ou leurs délégués. Les Personnes liées/les Associés sont ceux définis par le Code relatif aux fonds communs de placement et par l'Ordonnance sur les régimes de prévoyance obligatoire, publiés respectivement par la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong Kong et la Mandatory Provident Fund Schemes Authority (MPFA) de Hong Kong, ainsi que par le document « Reconnaissance mutuelle des fonds

entre le Luxembourg et Hong Kong » ; mentionné en particulier dans le Code relatif aux fonds communs de placement, à l'Annexe E, sous la section « Notes aux rapports financiers » n° 2. Toutes ces opérations conduites au cours de l'exercice ont été effectuées dans des conditions de pleine concurrence, dans le cadre normal de l'activité, et aux conditions commerciales habituelles. À la connaissance du Dépositaire et du Gérant, les Compartiments n'ont pas effectué d'autres opérations avec des Personnes liées/Associés ou leurs délégués, sauf ceux indiqués ci-dessous.

a) Commission de Dépositaire, Commission d'Agent de registre, Commission d'Agent de transfert, Frais administratifs

State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, agit en qualité de Dépositaire, Gérant comptable du Fonds, Gestionnaire de garanties et Agent de transfert. Par ailleurs, State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, agit en qualité d'agent payeur et d'agent d'information. La Société verse à la Société de gestion une commission (« Commission forfaitaire ») sur les actifs du Compartiment concerné, sauf lorsque cette commission est facturée directement à l'Actionnaire en vertu des conditions afférentes à une Catégorie d'Actions particulière. En contrepartie du paiement de la Commission forfaitaire, la Société de gestion libère la Société du paiement des commissions et charges citées relatives à State Street Bank International GmbH, succursale luxembourgeoise :

- les frais administratifs et de garde du Dépositaire

- les commissions de l'Agent de registre et de transfert

- la commission du Gestionnaire de garanties

- les commissions de l'Agent payeur et d'information

Les informations relatives à la « Commission forfaitaire » (commission versée à la Société de gestion) figurent à la page 1630.

Tous les titres et instruments du marché monétaire sont détenus par l'intermédiaire du Dépositaire State Street Bank International, succursale luxembourgeoise.

b) Commission de gestion et Commission d'administration centrale

Allianz Global Investors GmbH, succursale luxembourgeoise, agit en qualité de Société de gestion (agissant en qualité de Gestionnaire de Fonds et d'Agent chargé de l'administration centrale). La Société verse à la Société de gestion une commission (« Commission forfaitaire ») sur les actifs du Compartiment concerné, sauf lorsque cette commission est facturée directement à l'Actionnaire en vertu des conditions afférentes à une Catégorie d'Actions particulière. Les informations relatives à la « Commission forfaitaire » (commission versée à la Société de gestion) figurent à la page 1630.

c) Courtage

Pour leurs achats et ventes de placements, les Compartiments utilisent, entre autres, les services de courtage de State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, une entité de State Street Bank Corporation. Pour les opérations de change exécutées par le Dépositaire, aucune Commission n'est imputée directement au fonds. Les transactions sur obligations peuvent être exécutées à prix fixe, ce qui signifie que la commission est déjà incluse dans le prix.

d) Services bancaires

Le Dépositaire est une filiale de State Street Bank Corporation. Les Compartiments utilisent les services bancaires de certaines filiales de State Street Bank Corporation dans le cadre ordinaire de leurs activités bancaires et services de dépositaire. Les informations relatives aux montants en cours à la date des états financiers ainsi que les intérêts perçus sur les placements en dépôt sont présentés dans le Compte de résultat de chaque Compartiment. Les services bancaires fournis aux Compartiments et indiqués dans le Compte de résultat sont fournis par State Street Bank International, succursale luxembourgeoise.

e) Souscription et rachat de parts des Compartiments

Le cas échéant, la Société de gestion (Allianz Global Investors GmbH, succursale luxembourgeoise) des Compartiments, ses administrateurs et ses conseillers en investissement peuvent investir en tant que de besoin dans les Compartiments conformément aux principes du code de déontologie de la Société de gestion. Allianz Global Investors GmbH détient les parts suivantes dans les compartiments distribués à Hong Kong au titre de Capital d'amorçage. Les informations relatives aux investissements croisés avec le compartiment Allianz Global Investors Fund sont présentées dans le Portefeuille d'investissement.

Compartiment	30.09.2024 (valeur en EUR)
Allianz All China Equity	9.180,32
Allianz American Income	74.146,01
Allianz Asia Pacific Income	2.215,20
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00
Allianz Best Styles Global Equity	52.373,54
Allianz China A Opportunities	4.147,67
Allianz China A-Shares	11.469,00
Allianz China Equity	1.099,30
Allianz China Future Technologies	86.599,06
Allianz China Healthy Living	684,36
Allianz China Strategic Bond	0,00
Allianz Clean Planet	2.649,78
Allianz Cyber Security	2.114,92
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	0,00
Allianz Emerging Asia Equity	0,00
Allianz Emerging Markets Select Bond	29.998,57
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00
Allianz Emerging Markets SRI Bond	19.548,64
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	0,00
Allianz Euro High Yield Bond	12.783,32
Allianz Euroland Equity Growth	2.320,19
Allianz Europe Equity Growth	2.434,99
Allianz Europe Equity Growth Select	1.112,97
Allianz Europe Income and Growth	12.896,66
Allianz European Equity Dividend	10.961,25
Allianz Flexi Asia Bond	0,00
Allianz Food Security	961,39
Allianz GEM Equity High Dividend	19.027,92
Allianz Global Artificial Intelligence	15.602,49
Allianz Global Credit SRI	1.028,99
Allianz Global Equity Growth	2.301,20
Allianz Global Equity Unconstrained	12.780,97
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	65.605,66
Allianz Global High Yield	0,00
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00
Allianz Global Income	57.071,85
Allianz Global Intelligent Cities Income	3.233,44
Allianz Global Metals and Mining	2.215,78
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	0,00
Allianz Global Multi-Asset Credit	1.044,08

Compartiment	30.09.2024 (valeur en EUR)
Allianz Global Opportunistic Bond	84.715,96
Allianz Global Small Cap Equity	1.012,31
Allianz Global Sustainability	33.464,69
Allianz Global Water	30.278,28
Allianz Green Bond	21.436,22
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00
Allianz HKD Income	2.102,81
Allianz Hong Kong Equity	0,00
Allianz Income and Growth	124.983,09
Allianz India Equity	22.052,50
Allianz Japan Equity	3.098,40
Allianz Little Dragons	0,00
Allianz Oriental Income	2.210,85
Allianz Pet and Animal Wellbeing	12.852,27
Allianz Positive Change	24.762,46
Allianz Renminbi Fixed Income	3.411,95
Allianz Select Income and Growth	11.005,73
Allianz Smart Energy	18.034,93
Allianz Thematica	39.645,03
Allianz Total Return Asian Equity	958,32
Allianz US Equity Fund	10.124,45
Allianz US Equity Plus	0,00
Allianz US High Yield	11.811,31
Allianz US Investment Grade Credit	129.943,75
Allianz US Large Cap Value	22.445,97
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00

f) Transactions de courtage avec des Personnes liées

Conformément au Code relatif aux fonds communs de placement, Annexe E, Notes aux rapports financiers, 2 b) le Compartiment doit divulguer les informations sur les transactions par l'intermédiaire d'un courtier qui est une Personne liée de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire. La présente déclaration confirme que les Compartiments de la Société n'ont pas payé de commission aux courtiers qui sont des Personnes liées de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire.

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes d'investissements effectués par le biais d'un courtier qui est une Personne liée au Dépositaire	Commission versée au courtier qui est une Personne liée de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire*	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions de l'année	Taux de commission moyen
Allianz All China Equity	USD	3.472.549.213,19	0,00	72,64%	0,04%
Allianz American Income	USD	144.290.996,01	0,00	21,34%	0,00%
Allianz Asia Pacific Income	USD	43.390.433,29	0,00	24,61%	0,06%
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	1.230.920.268,04	0,00	82,03%	0,02%
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	250.423,27	0,00	0,66%	0,02%
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	13.699.834.856,09	0,00	74,83%	0,00%
Allianz China A Opportunities	USD	843.301.278,69	0,00	57,72%	0,07%
Allianz China A-Shares	USD	5.554.760.590,39	0,00	53,98%	0,08%
Allianz China Equity	USD	665.433.610,84	0,00	59,15%	0,05%
Allianz China Future Technologies	USD	95.480.732,44	0,00	41,77%	0,04%
Allianz China Healthy Living	USD	8.185.174,93	0,00	47,28%	0,08%
Allianz China Strategic Bond	USD	132.251.289,63	0,00	87,11%	0,00%
Allianz Clean Planet	USD	31.940.886,01	0,00	48,77%	0,01%
Allianz Cyber Security	USD	922.605.314,05	0,00	53,87%	0,02%
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	3.990.326.604,11	0,00	79,42%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	3.433.729.329,42	0,00	21,31%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	3.823.462.603,73	0,00	30,37%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	3.004.761.442,01	0,00	37,35%	0,00%
Allianz Emerging Asia Equity	USD	42.561.942,19	0,00	50,79%	0,09%
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	7.191.934.519,08	0,00	81,00%	0,00%
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	3.427.773.803,27	0,00	92,35%	0,00%
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	1.008.608.324,71	0,00	68,29%	0,00%
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	856.381.316,46	0,00	82,47%	0,00%
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	219.555.427,25	0,00	24,55%	0,00%
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	88.835.905,41	0,00	18,73%	0,02%
Allianz Europe Equity Growth	EUR	4.416.545.913,32	0,00	63,60%	0,00%
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	1.300.634.524,35	0,00	61,93%	0,01%
Allianz Europe Income and Growth	EUR	332.687.587,10	0,00	71,09%	0,00%
Allianz European Equity Dividend	EUR	6.932.925.887,74	0,00	82,85%	0,00%
Allianz Flexi Asia Bond	USD	895.531.316,28	0,00	52,77%	0,00%
Allianz Food Security	USD	40.062.870,73	0,00	37,46%	0,02%
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	487.168.924,40	0,00	62,57%	0,01%
Allianz Global Artificial Intelligence	USD	15.906.127.086,15	0,00	47,42%	0,02%

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes d'investissements effectués par le biais d'un courtier qui est une Personne liée au Dépositaire	Commission versée au courtier qui est une Personne liée de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire*	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions de l'année	Taux de commission moyen
Allianz Global Credit SRI	USD	494.871.716,97	0,00	54,58%	0,00%
Allianz Global Equity Growth	USD	854.204.358,20	0,00	51,70%	0,00%
Allianz Global Equity Unconstrained	EUR	838.262.144,96	0,00	66,68%	0,01%
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD	3.927.936.726,49	0,00	70,73%	0,00%
Allianz Global High Yield	USD	531.140.669,12	0,00	54,91%	0,00%
Allianz Global Hi-Tech Growth	USD	243.270.646,73	0,00	13,79%	0,03%
Allianz Global Income	USD	152.211.450,76	0,00	21,15%	0,02%
Allianz Global Intelligent Cities Income	USD	139.002.956,30	0,00	24,33%	0,01%
Allianz Global Metals and Mining	EUR	506.392.462,24	0,00	30,22%	0,02%
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	USD	598.574.209,59	0,00	76,93%	0,00%
Allianz Global Multi-Asset Credit	USD	3.978.368.011,43	0,00	39,89%	0,00%
Allianz Global Opportunistic Bond	USD	6.173.906.381,42	0,00	50,00%	0,00%
Allianz Global Small Cap Equity	USD	664.232.970,70	0,00	83,22%	0,01%
Allianz Global Sustainability	EUR	13.889.302.434,25	0,00	87,36%	0,00%
Allianz Global Water	USD	2.326.264.229,69	0,00	64,55%	0,00%
Allianz Green Bond	EUR	1.538.800.657,44	0,00	49,35%	0,00%
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD	1.977.277.161,64	0,00	92,12%	0,01%
Allianz HKD Income	HKD	388.238.610,52	0,00	13,20%	0,00%
Allianz Hong Kong Equity	HKD	784.029.907,86	0,00	32,01%	0,08%
Allianz Income and Growth	USD	37.686.463.856,38	0,00	22,56%	0,01%
Allianz India Equity	USD	303.853.929,84	0,00	50,36%	0,11%
Allianz Japan Equity	USD	1.404.874.101,47	0,00	77,27%	0,02%
Allianz Little Dragons	USD	206.074.717,96	0,00	45,92%	0,10%
Allianz Oriental Income	USD	779.413.568,85	0,00	27,34%	0,11%
Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD	906.219.652,77	0,00	72,02%	0,00%
Allianz Positive Change	USD	86.877.297,79	0,00	31,11%	0,01%
Allianz Renminbi Fixed Income	CNY	1.709.980.146,31	0,00	75,68%	0,00%
Allianz Select Income and Growth	USD	171.136.633,97	0,00	37,44%	0,01%
Allianz Smart Energy	USD	1.566.881.351,33	0,00	79,26%	0,01%
Allianz Thematica	USD	5.851.404.536,89	0,00	48,62%	0,00%
Allianz Total Return Asian Equity	USD	1.196.737.168,87	0,00	51,68%	0,08%
Allianz US Equity Fund	USD	616.727.382,50	0,00	43,65%	0,01%
Allianz US Equity Plus	USD	78.634.357,47	0,00	12,21%	0,02%
Allianz US High Yield	USD	1.803.936.930,43	0,00	76,13%	0,00%
Allianz US Investment Grade Credit	USD	1.730.811.701,15	0,00	35,29%	0,00%
Allianz US Large Cap Value	USD	378.939.618,95	0,00	68,59%	0,01%
Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	7.524.093.317,28	0,00	74,61%	0,00%

* State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, est utilisée uniquement pour les opérations de change en tant que courtier. La commission sur ces transactions n'est pas débitée du compartiment.

g) Les informations relatives à la Commission de performance (au commission de la Société de gestion) sont présentées aux paragraphes « Commission de performance » à la page 1650 et « Frais courants » à la page 1659.

Gestion des garanties

Pour certains Compartiments, la Société de gestion a mis en place des processus de gestion des garanties afin d'atténuer les risques de contrepartie avec les contreparties aux transactions de gré à gré. Les transactions de gré à gré sont effectuées dans le cadre de contrats standardisés qui prévoient également des exigences mutuelles en ce qui concerne le type de garantie admissible et des remises au titre de la valorisation de la garantie (« décotes »). La gestion des garanties est effectuée au nom de la société de gestion par le gestionnaire de garanties SST auquel la Société de gestion a sous-traité l'activité.

Swing pricing

Un Compartiment peut subir une réduction de la Valeur nette d'inventaire par action en raison de l'achat, de la vente et/ou de la conversion d'actions d'un Compartiment par les investisseurs à un prix qui ne reflète pas les frais de transaction associés aux opérations de portefeuille de ce Compartiment effectuées par le Gérant pour prendre en compte les entrées ou sorties de trésorerie. Afin de réduire cet impact et de protéger les intérêts des actionnaires, un mécanisme de swing pricing peut être adopté par la Société dans le cadre de sa politique générale de valorisation. Selon le prospectus, le swing pricing est prévu pour les compartiments suivants : Allianz Convertible Bond, Allianz Dynamic Asian High Yield Bond, Allianz Emerging Markets Select Bond, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Emerging Markets SRI Bond, Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro Government Bond, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Europe Income and Growth, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz German Small and Micro Cap, Allianz Global Aggregate Bond, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global Government Bond, Allianz Global High Yield, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Opportunistic Bond, Allianz Green Bond, Allianz Oriental Income, Allianz SDG Euro Credit, Allianz Selective Global High Income, Allianz SGD Income, Allianz Short Duration Global Bond SRI, Allianz Strategic Bond, Allianz Target Maturity Euro Bond I, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Target Maturity Euro Bond III, Allianz US High Yield, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Short Duration High Income Bond. La portée d'un tel ajustement sera redéfinie périodiquement par la Société de manière à refléter une approximation des frais de transaction applicables et d'autres coûts. Cet ajustement de prix peut varier d'un Compartiment à l'autre et ne dépassera pas 3 % de la Valeur nette d'inventaire par Action initiale. L'ajustement de prix sera disponible sur simple demande auprès de la Société de gestion (i) adressée à son siège social et/ou (ii) formulée sur la page Web https://regulatory.allianzgi.com. Veuillez noter qu'un swing pricing partiel est appliqué. Au 30 septembre 2024, aucune des VNI des Compartiments susmentionnés n'a fait l'objet d'un mécanisme de swing pricing.

Frais courants

Les Frais courants désignent des coûts imputés aux Compartiments (ou aux Catégories d'actions respectives) au cours des 12 mois précédents (hors coûts de transaction) et s'expriment comme un ratio du volume moyen des Compartiments (ou du volume moyen des Catégories d'actions respectives) (« Frais courants »). Outre la commission forfaitaire, tous les autres frais sont pris en considération, à l'exception des coûts de transaction encourus et de toutes commissions de performance.

Dans le cas où un Compartiment investirait ses actifs dans d'autres OPCVM ou OPC qui publient des Frais courants, les Frais courants de ces autres OPCVM ou OPC sont pris en considération dans le cadre du calcul des Frais courants du Compartiment (« Synthétique Frais Courants ») ; toutefois, si ces OPCVM ou OPC ne publient pas leurs Frais courants, il n'est pas possible de prendre en considération les Frais courants des autres OPCVM ou OPC dans le cadre du calcul des Frais courants.

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	WT (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	SFC	2,47	-	2,47
	WT (EUR)	SFC	0,81	-	0,81
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	AT (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	CT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	C2 (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	IT (EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	P (EUR)	SFC	0,41	-	0,41
	P12 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	RT (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	RT (H2-CHF)	SFC	0,46	-	0,46
	W (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	W (H2-CHF)	SFC	0,27	-	0,27
	WT (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	WT3 (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	W9 (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	F (EUR)	SFC	0,15	-	0,15
	I (EUR)	SFC	0,59	-	0,59
	W (H-EUR)	SFC	0,42	-	0,42
	WT2 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	WT2 (H-EUR)	SFC	0,31	-	0,31
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	AT (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	SFC	0,41	-	0,41
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	IT (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	P (EUR)	SFC	0,31	-	0,31

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	P12 (EUR)	SFC	0,08	-	0,08
	RT (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	RT (H2-CHF)	SFC	0,35	-	0,35
	RT10 (EUR)	SFC	0,26	-	0,26
	W (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	WT (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	WT3 (EUR)	SFC	0,20	-	0,20
Allianz All China Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-RMB)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-SGD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	ET (SGD)	SFC	1,21	-	1,21
	IT (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	IT (USD)	SFC	1,30	-	1,30
	P (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SFC	1,32	-	1,32
	PT (H2-RMB)	SFC	1,32	-	1,32
	PT (SGD)	SFC	1,32	-	1,32
	PT (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	P2 (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	W (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	W (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	WT (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (H2-EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT6 (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	W6 (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
Allianz American Income	AM (HKD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-JPY)	SFC	1,33	-	1,33
	AM (H2-RMB)	SFC	1,35	-	1,35
	AM (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMf (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMi (H2-AUD)	SFC	1,36	-	1,36
	AMi (H2-CHF)	SFC	1,35	-	1,35
	AMi (H2-EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	AMi (H2-JPY)	SFC	1,43	-	1,43
	AMi (H2-RMB)	SFC	1,37	-	1,37
	AMi (H2-SGD)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (USD)	SFC	1,34	-	1,34

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	BMf (USD)	SFC	1,93	-	1,93
	BMg (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	BT (USD)	SFC	1,93	-	1,93
	CT (USD)	SFC	1,74	-	1,74
	IT (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	RT (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	WT8 (H2-EUR)	SFC	0,52	-	0,52
	W9 (USD)	SFC	0,49	-	0,49
Allianz Asia Pacific Income	A (EUR)	SFC	1,81	-	1,81
	A (USD)	SFC	1,83	-	1,83
	AM (USD)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	IT (USD)	SFC	0,91	-	0,91
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT15 (USD)	SFC	1,65	-	1,65
	IT15 (USD)	SFC	0,41	-	0,41
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	RT15 (USD)	SFC	0,55	-	0,55
	WT (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	WT15 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	WT3 (USD)	SFC	0,68	-	0,68
	WT7 (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	SFC	1,31	-	1,31
	A2 (EUR)	SFC	1,31	-	1,31
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	SFC	2,16	-	2,16
	A2 (EUR)	SFC	2,20	-	2,20
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	AT (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	CT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	WT (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	CT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	IT (EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	IT4 (EUR)	SFC	0,39	-	0,39

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	I2 (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (EUR)	SFC	0,77	-	0,77
	WT (EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	W9 (EUR)	SFC	0,53	-	0,53
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	WT9 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	X7 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Best Styles Global AC Equity	PT6 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	P6 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	R (EUR)	SFC	0,88	-	0,88
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	AT (H-EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (USD)	SFC	1,36	-	1,36
	CT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	CT2 (USD)	SFC	2,07	-	2,07
	ET (H2-SGD)	SFC	1,35	-	1,35
	I (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	I (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (H-EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	IT (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	PT (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	RT (H-EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	RT (USD)	SFC	1,06	-	1,06
	W (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	W20 (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	IT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	P12 (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	RT (USD)	SFC	0,86	-	0,86
	W (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT3 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	WT9 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	W20 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	IT4 (EUR)	SFC	0,57	-	0,57
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	I2 (EUR)	SFC	1,21	-	1,21
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SFC	1,35	-	1,35

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (H2-EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (USD)	SFC	1,35	-	1,35
	CT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	I (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	I2 (EUR)	SFC	1,01	-	1,01
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	P2 (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (H2-EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	W (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SFC	0,51	-	0,51
	WT3 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	C (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	CT2 (EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	IT2 (EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	P (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	WT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	SFC	1,90	-	1,90
	AT (EUR)	SFC	1,90	-	1,90
	C (EUR)	SFC	1,90	-	1,90
	CT2 (EUR)	SFC	2,18	-	2,18
	IT2 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	P (EUR)	SFC	0,92	-	0,92
	WT (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (EUR)	SFC	1,68	-	1,68
	C (EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	CT2 (EUR)	SFC	2,00	-	2,00
	IT2 (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	WT (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	WT6 (EUR)	SFC	1,12	-	1,12
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (H2-CZK)	SFC	1,20	-	1,20
	CT (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	R (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	C (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	CT (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	C2 (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	WT2 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	SFC	2,32	-	2,32
	AT (EUR)	SFC	2,30	-	2,30

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SFC	1,32	-	1,32
	PT (CHF)	SFC	1,32	-	1,32
	PT (GBP)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT10 (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	PT3 (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	PT6 (USD)	SFC	0,80	-	0,80
	RT (CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	WT (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (H2-EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT3 (EUR)	SFC	0,93	-	0,93
	WT7 (USD)	SFC	0,81	-	0,81
Allianz China A-Shares	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (CNY)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SFC	2,28	-	2,28
	AT (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H-USD)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (SGD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT2 (H2-EUR)	SFC	2,25	-	2,25
	CT (USD)	SFC	3,05	-	3,05
	ET (H-SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	ET (SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	IT (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	P2 (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (H2-CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (H2-EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SFC	1,42	-	1,42
	W (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT4 (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	W7 (USD)	SFC	0,63	-	0,63
Allianz China Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (GBP)	SFC	2,30	-	2,30
	A (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,26	-	2,26
	AT (EUR)	SFC	2,28	-	2,28

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (H2-RMB)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (SGD)	SFC	1,90	-	1,90
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (EUR)	SFC	3,06	-	3,06
	IT (USD)	SFC	1,28	-	1,28
	P (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	P2 (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	W (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz China Future Technologies	A (EUR)	SFC	2,29	-	2,29
	A (USD)	SFC	2,29	-	2,29
	AT (HKD)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (H-USD)	SFC	2,33	-	2,33
	AT (H2-CHF)	SFC	2,29	-	2,29
	AT (H2-EUR)	SFC	2,29	-	2,29
	AT (H2-RMB)	SFC	2,29	-	2,29
	AT (H2-SGD)	SFC	2,29	-	2,29
	AT (USD)	SFC	2,31	-	2,31
	IT (USD)	SFC	1,28	-	1,28
	PT9 (H-USD)	SFC	0,98	-	0,98
	PT9 (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	RT (EUR)	SFC	1,41	-	1,41
	RT (H2-CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (H2-EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SFC	1,42	-	1,42
	WT (H2-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	SFC	2,29	-	2,29
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SFC	1,56	-	1,56
Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	A (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	AT (H2-CHF)	SFC	0,71	-	0,71
	AT (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	CT (H2-EUR)	SFC	0,91	-	0,91
Allianz China Thematica	AT (USD)	SFC	2,31	-	2,31
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	WT6 (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz Clean Planet	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	IT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	PT10 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	RT (EUR)	SFC	1,18	-	1,18
	RT (USD)	SFC	1,12	-	1,12

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT6 (GBP)	SFC	0,88	-	0,88
Allianz Climate Transition	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	PT2 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	RT (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	W (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	CT (EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	IT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	PT (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	RT (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	WT (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	A2 (EUR)	SFC	1,43	-	1,43
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	SFC	1,37	-	1,37
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	AT (EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	IT13 (EUR)	SFC	0,31	0,19	0,50
	IT13 (H2-USD)	SFC	0,31	0,22	0,53
	P7 (EUR)	SFC	0,41	-	0,41
	R (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	RT (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	RT (H2-CHF)	SFC	0,43	-	0,43
	WT3 (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	WT9 (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	W7 (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	CT (EUR)	SFC	1,60	-	1,60
	I (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	IT (EUR)	SFC	0,76	-	0,76
	PT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	PT (H2-USD)	SFC	0,80	-	0,80
	P24 (EUR)	SFC	0,21	1,44	1,65
	RT (EUR)	SFC	0,81	-	0,81
	WT9 (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	X7 (EUR)	SFC	0,02	-	0,02
Allianz Cyber Security	A (EUR)	SFC	2,09	-	2,09
	AT (EUR)	SFC	2,09	-	2,09
	AT (H2-SGD)	SFC	2,09	-	2,09
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT2 (SEK)	SFC	1,95	-	1,95
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT10 (USD)	SFC	0,57	-	0,57
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT5 (USD)	SFC	0,50	-	0,50
	WT9 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	AT (EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	IT (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	P (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	RT (USD)	SFC	1,05	-	1,05
	WT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	WT9 (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,20	-	0,20
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-ZAR)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	I (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	IT (USD)	SFC	0,83	-	0,83
	P (H2-EUR)	SFC	0,87	-	0,87
	R (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	RT (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	W (USD)	SFC	0,59	-	0,59
	WM (USD)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	SFC	0,59	-	0,59
Allianz Dynamic Commodities	A (H2-EUR)	SFC	1,61	-	1,61
	AT (H2-EUR)	SFC	1,60	-	1,60
	I (H2-EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	P (H2-EUR)	SFC	0,88	-	0,88
	WT (H2-EUR)	SFC	0,59	-	0,59
	W9 (H2-GBP)	SFC	0,59	-	0,59
	W9 (USD)	SFC	0,59	-	0,59
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	SFC	1,27	-	1,27
	AQ (EUR)	SFC	1,27	-	1,27
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	AT (EUR)	SFC	1,27	-	1,27

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT2 (H2-CHF)	SFC	1,06	-	1,06
	CT (EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	CT2 (EUR)	SFC	1,76	-	1,76
	I (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	IT (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	IT (H2-USD)	SFC	0,72	-	0,72
	IT2 (EUR)	SFC	0,63	-	0,63
	P12 (EUR)	SFC	0,87	-	0,87
	R (EUR)	SFC	0,82	-	0,82
	RT (EUR)	SFC	0,82	-	0,82
	WT (EUR)	SFC	0,54	-	0,54
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	A (EUR)	SFC	1,90	-	1,90
	CT2 (EUR)	SFC	1,99	-	1,99
	IT2 (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	P (EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	P12 (EUR)	SFC	1,26	-	1,26
	WT (EUR)	SFC	0,62	-	0,62
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	SFC	1,78	-	1,78
	AM (H2-SGD)	SFC	1,82	-	1,82
	AQ (EUR)	SFC	1,78	-	1,78
	AQ (H2-USD)	SFC	1,78	-	1,78
	AT (EUR)	SFC	1,78	-	1,78
	AT (H2-CZK)	SFC	1,59	-	1,59
	AT (H2-HUF)	SFC	1,58	-	1,58
	AT2 (H2-CHF)	SFC	1,39	-	1,39
	CT (EUR)	SFC	2,33	-	2,33
	CT (H2-HUF)	SFC	2,33	-	2,33
	CT2 (EUR)	SFC	2,03	-	2,03
	IT (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	IT (H2-USD)	SFC	0,90	-	0,90
	IT2 (EUR)	SFC	0,77	-	0,77
	P (EUR)	SFC	0,93	-	0,93
	P12 (EUR)	SFC	1,26	-	1,26
	RT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	SFC	1,79	-	1,79
	AQ (EUR)	SFC	1,79	-	1,79
	AT (EUR)	SFC	1,79	-	1,79
	AT2 (H2-CHF)	SFC	1,59	-	1,59
	CT (EUR)	SFC	2,39	-	2,39
	CT2 (EUR)	SFC	2,14	-	2,14
	F (EUR)	SFC	0,33	-	0,33
	I (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	IT (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	IT2 (EUR)	SFC	0,86	-	0,86
	P (EUR)	SFC	1,02	-	1,02
	P12 (EUR)	SFC	1,27	-	1,27
	P2 (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (HKD)	SFC	2,31	-	2,31
	IT (USD)	SFC	1,28	-	1,28
	RT (EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	WT (USD)	SFC	0,95	-	0,95
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	A (EUR)	SFC	-	-	-
	A (USD)	SFC	-	-	-
Allianz Emerging Europe Equity 2	A (EUR)	SFC	2,41	-	2,41
	A (USD)	SFC	2,41	-	2,41
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	SFC	1,93	-	1,93
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	CT (EUR)	SFC	2,46	-	2,46
	I (USD)	SFC	1,12	-	1,12
	IT (EUR)	SFC	1,12	-	1,12
	IT8 (EUR)	SFC	1,12	-	1,12
	IT8 (H-EUR)	SFC	1,12	-	1,12
	P (EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	RT (EUR)	SFC	1,26	-	1,26
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	FT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	WT2 (EUR)	SFC	0,86	-	0,86
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	A (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	IT (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	IT8 (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	IT8 (H-EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	P (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	WT (USD)	SFC	0,83	-	0,83
	WT9 (EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	X7 (EUR)	SFC	0,32	-	0,32
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,48	-	1,48
	AMg (USD)	SFC	1,49	-	1,49
	AT (USD)	SFC	1,47	-	1,47
	BMg (USD)	SFC	2,27	-	2,27
	BT (USD)	SFC	2,27	-	2,27
	CT (USD)	SFC	2,24	-	2,24
	I (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	IM (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	IT (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	P (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	W (H2-GBP)	SFC	0,55	-	0,55
	WQ (H2-GBP)	SFC	0,57	-	0,57
	WT (H2-EUR)	SFC	0,55	-	0,55
	WT (H2-GBP)	SFC	0,55	-	0,55
	W9 (USD)	SFC	0,60	-	0,60

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	AT (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	AT (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	CT (H2-EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	I (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	IT (USD)	SFC	0,56	-	0,56
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	WT (H2-EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	W2 (USD)	SFC	0,38	-	0,38
	W7 (H2-EUR)	SFC	0,46	-	0,46
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,50	-	1,50
	AT (H2-EUR)	SFC	1,50	-	1,50
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	CT (USD)	SFC	2,34	-	2,34
	I (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	IT (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	IT8 (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	WT (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (H2-GBP)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,50	-	1,50
	AT (H2-SEK)	SFC	1,50	-	1,50
	I (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	P2 (USD)	SFC	0,62	-	0,62
	RT (H2-EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	W (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	SFC	1,54	-	1,54
	AT (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AT2 (H2-EUR)	SFC	1,32	-	1,32
	I (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	IT (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	RT (H2-CHF)	SFC	0,93	-	0,93
	RT (H2-EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	RT (H2-GBP)	SFC	0,97	-	0,97
	RT (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	WT (USD)	SFC	0,63	-	0,63
	WT9 (USD)	SFC	0,58	-	0,58
	W2 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
Allianz Enhanced All China Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	A2 (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	SFC	0,30	-	0,30

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	CT (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	I (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	IT (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	P (EUR)	SFC	0,28	-	0,28
	P3 (EUR)	SFC	0,23	-	0,23
	RT (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	S (H2-AUD)	SFC	0,30	-	0,30
	S (H2-NOK)	SFC	0,30	-	0,30
	W (EUR)	SFC	0,19	-	0,19
	WT (EUR)	SFC	0,19	-	0,19
	XT (EUR)	SFC	0,01	-	0,01
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	SFC	0,36	-	0,36
	I2 (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
Allianz Euro Bond	A (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	AQ (EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	AT (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	AT2 (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	CT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	CT2 (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	C2 (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	FT (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	I (EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	P (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	PT (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	RT (H2-CHF)	SFC	0,62	-	0,62
	WT (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	F (EUR)	SFC	0,14	-	0,14
	PT (EUR)	SFC	0,19	-	0,19
	WT (EUR)	SFC	0,16	-	0,16
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	CT (EUR)	SFC	1,45	-	1,45
	I (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (H2-CHF)	SFC	0,66	-	0,66
	P (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	PT (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT2 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	P12 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	R (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-CHF)	SFC	0,69	-	0,69
	R2 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	W (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	W (H2-JPY)	SFC	0,44	-	0,44
	WT (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	WT4 (EUR)	SFC	0,35	-	0,35
	WT7 (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	SFC	0,20	-	0,20

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	I2 (EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	RT (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AM (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AM (H2-USD)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (H2-PLN)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (H2-USD)	SFC	1,40	-	1,40
	I (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	IM (H2-USD)	SFC	0,80	-	0,80
	IT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	R (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	RT (H2-CHF)	SFC	0,90	-	0,90
	WT (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	I (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	W (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	WT (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	AT (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	CT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	IT8 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	P (EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	RT (H2-CHF)	SFC	0,53	-	0,53
	W (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CHF)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (H2-CHF)	SFC	1,00	-	1,00
	PT2 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	WT4 (USD)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (GBP)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (H-CHF)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-PLN)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-HUF)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	I (USD)	SFC	0,97	-	0,97
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	P (GBP)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	P2 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (H2-USD)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SFC	0,63	-	0,63
	WT4 (USD)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	R (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	W3 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	W6 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	CT2 (EUR)	SFC	1,95	-	1,95

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	I (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	IT8 (H-EUR)	SFC	1,02	-	1,02
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT2 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	RT (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	WT (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	W9 (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CAD)	SFC	1,54	-	1,54
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-USD)	SFC	1,55	-	1,55
	W (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Europe Mid Cap Equity	A (EUR)	SFC	2,23	-	2,23
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,68	-	1,68
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	WT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-USD)	SFC	2,10	-	2,10
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	W (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT5 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H2-CZK)	SFC	1,85	-	1,85
	Aktienzins - A2 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (EUR)	SFC	1,85	-	1,85

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AM (H2-AUD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-GBP)	SFC	1,86	-	1,86
	AM (H2-HKD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-NZD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AMg (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AMgi (H2-JPY)	SFC	1,86	-	1,86
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	SFC	1,85	-	1,85
	A20 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	IM (EUR)	SFC	1,05	-	1,05
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SFC	0,96	-	0,96
	IT20 (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	PT10 (H2-EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	PT10 (H2-USD)	SFC	0,40	-	0,40
	WT (GBP)	SFC	0,72	-	0,72
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	I (EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	IT (USD)	SFC	0,83	-	0,83
	P (H2-EUR)	SFC	0,87	-	0,87
	PQ (H2-GBP)	SFC	0,87	-	0,87
	RM (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	WT (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Floating Rate Notes Plus	AM (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	AT (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	AT2 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	I (EUR)	SFC	0,27	-	0,27

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	IT (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	P (EUR)	SFC	0,32	-	0,32
	PM (EUR)	SFC	0,08	-	0,08
	RT (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins A (EUR)	SFC	0,32	-	0,32
	VarioZins A (H2-USD)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins P (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins P (H2-USD)	SFC	0,31	-	0,31
	WT (EUR)	SFC	0,20	-	0,20
	WT (H2-USD)	SFC	0,20	-	0,20
Allianz Food Security	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	CT (EUR)	SFC	2,70	-	2,70
	IT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	P (GBP)	SFC	1,08	-	1,08
	PT10 (USD)	SFC	0,49	-	0,49
	RT (USD)	SFC	1,22	-	1,22
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT (GBP)	SFC	0,71	-	0,71
Allianz GEM Equity High Dividend	AM (H2-AUD)	SFC	2,30	-	2,30
	AM (H2-RMB)	SFC	2,30	-	2,30
	AM (H2-USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AM (H2-ZAR)	SFC	2,30	-	2,30
	AMg (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	AMg (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AMg6 (EUR)	SFC	2,22	-	2,22
	AT (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (EUR)	SFC	3,04	-	3,04
	I (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (EUR)	SFC	1,28	-	1,28
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz German Equity	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	F (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	F2 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	IT (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	W (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	P25 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	WT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	WT15 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT9 (EUR)	SFC	0,81	-	0,81
	WT95 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	X7 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Global Aggregate Bond	W (H-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	W (USD)	SFC	0,43	-	0,43

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT (H4-USD)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz Global Allocation Opportunities	A (EUR)	SFC	1,93	-	1,93
	AT (EUR)	SFC	1,71	-	1,71
	I (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	P (EUR)	SFC	1,19	-	1,19
	WT (H-EUR)	SFC	0,64	0,01	0,64
	W26 (EUR)	SFC	0,64	0,20	0,64
	W9 (EUR)	SFC	0,63	-	0,63
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AMf2 (USD)	SFC	2,13	-	2,13
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (HKD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-CZK)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-JPY)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-RMB)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-SGD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	BT (USD)	SFC	2,70	-	2,70
	BT9 (USD)	SFC	3,10	-	3,10
	CT (EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	CT (USD)	SFC	2,85	-	2,85
	ET (H2-SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (H2-EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	IT4 (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (USD)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (GBP)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (H2-CHF)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (H2-GBP)	SFC	1,13	-	1,13
	PT2 (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	P12 (EUR)	SFC	1,39	-	1,39
	R (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CZK)	SFC	1,32	-	1,32
	RT (H2-EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	W (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	W (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	WT97 (USD)	SFC	0,99	-	0,99
	W2 (USD)	SFC	0,64	-	0,64
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	SFC	1,22	-	1,22
Allianz Global Credit SRI	AT (USD)	SFC	1,06	-	1,06
	IT (H-EUR)	SFC	0,56	-	0,56

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	IT (USD)	SFC	0,56	-	0,56
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	P2 (H-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	WT (USD)	SFC	0,40	-	0,40
Allianz Global Diversified Dividend	Ag (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AMg (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	AQg (EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	I (H-EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	IQg (EUR)	SFC	0,88	-	0,88
	Pg (EUR)	SFC	0,77	-	0,77
	Pg9 (EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	Wg7 (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	WQg (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Global Dividend	A (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	AMg (USD)	SFC	1,84	-	1,84
	AMg6 (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	F (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	WT (H-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	AM (USD)	SFC	1,91	-	1,91
	I (USD)	SFC	0,99	-	0,99
	WT (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	I (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,87	-	1,87
	AT (H2-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (USD)	SFC	2,60	-	2,60
	ET (SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	R (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	W (H-EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	W (USD)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (USD)	SFC	0,66	-	0,66
	WT9 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,09	-	2,09
	CT (EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	IT (USD)	SFC	1,25	-	1,25
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SFC	1,30	-	1,30
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT6 (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	WT9 (USD)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	CT (EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	CT (USD)	SFC	2,86	-	2,86
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	WQ (H-EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	W9 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	SFC	0,61	-	0,61
	AM (H2-AUD)	SFC	0,60	-	0,60
	AM (H2-NZD)	SFC	0,60	-	0,60
	AM (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg (HKD)	SFC	0,62	-	0,62
	AMg (H2-AUD)	SFC	0,61	-	0,61
	AMg (H2-SGD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMgi (H2-JPY)	SFC	0,64	-	0,64
	AMgi (H2-RMB)	SFC	0,64	-	0,64
	AMg3 (HKD)	SFC	0,54	-	0,54
	AMg3 (H2-SGD)	SFC	0,54	-	0,54
	AMg3 (USD)	SFC	0,54	-	0,54
	AT (H2-EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	AT (H2-SEK)	SFC	0,61	-	0,61
	AT (H2-SGD)	SFC	0,59	-	0,59
	AT (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	AT3 (H2-CHF)	SFC	0,54	-	0,54
	AT3 (H2-DKK)	SFC	0,58	-	0,58
	AT3 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	AT3 (H2-SEK)	SFC	0,54	-	0,54
	AT3 (USD)	SFC	0,54	-	0,54
	A3 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	A3 (USD)	SFC	0,54	-	0,54
	IT (H2-EUR)	SFC	0,32	-	0,32
	IT (USD)	SFC	0,33	-	0,33
	P (H2-EUR)	SFC	0,36	-	0,36
	P (H2-GBP)	SFC	0,36	-	0,36
	PQ (USD)	SFC	0,36	-	0,36

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	P2 (USD)	SFC	0,28	-	0,28
	RM10 (USD)	SFC	0,25	-	0,25
	RT (USD)	SFC	0,41	-	0,41
	RT10 (H2-CHF)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-EUR)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-GBP)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-SEK)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (USD)	SFC	0,26	-	0,26
	W (H2-GBP)	SFC	0,24	-	0,24
	W (H2-SEK)	SFC	0,24	-	0,24
	WT (H2-EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	WT (H2-SEK)	SFC	0,24	-	0,24
	WT (USD)	SFC	0,24	-	0,24
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
	W (H-EUR)	SFC	0,42	-	0,42
	W (USD)	SFC	0,42	-	0,42
Allianz Global High Yield	A (USD)	SFC	1,39	-	1,39
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,57	-	0,57
	WT (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	W9 (USD)	SFC	0,53	-	0,53
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	F (EUR)	SFC	0,55	-	0,55
	IT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
Allianz Global Income	A (EUR)	SFC	1,54	-	1,54
	A (H-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	A (USD)	SFC	1,57	-	1,57
	AMf2 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SFC	1,54	-	1,54
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMgi (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AMgi (H2-JPY)	SFC	1,53	-	1,53
	AMgi (H2-RMB)	SFC	1,54	-	1,54
	AMgi (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	BMf2 (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	BMf9 (USD)	SFC	2,74	-	2,74
	W (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Global Inflation-Linked Bond	W (H-EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	W (H-USD)	SFC	0,40	-	0,40
	W (USD)	SFC	0,38	-	0,38
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-AUD)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-GBP)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-RMB)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-SGD)	SFC	1,70	-	1,70

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AM (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMf2 (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (HKD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,72	-	1,72
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (HKD)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (H2-EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	BMf2 (USD)	SFC	2,29	-	2,29
	BMf9 (USD)	SFC	2,72	-	2,72
	RM (USD)	SFC	1,06	-	1,06
	RT (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	WT (EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	WT (USD)	SFC	0,62	-	0,62
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	F (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	1,05	-	1,05
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	A (EUR)	SFC	1,73	-	1,73
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (USD)	SFC	1,71	-	1,71
	FT (H2-EUR)	SFC	0,29	-	0,29
	IT (USD)	SFC	1,12	-	1,12
	WT (H-EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	WT (USD)	SFC	0,64	-	0,64
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	SFC	0,28	-	0,28
	WT (USD)	SFC	0,49	-	0,49
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	SFC	0,28	-	0,28
	WT (USD)	SFC	0,64	-	0,64
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AMg (USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-CZK)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (USD)	SFC	1,15	-	1,15
	BMg (USD)	SFC	2,06	-	2,06

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	C (H2-EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	CT (H2-EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	FT (H2-EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	I (H2-EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	IT (H2-EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	IT (USD)	SFC	0,62	-	0,62
	P (H2-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	W (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-SEK)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-SEK)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	SFC	1,19	-	1,19
	AMf (USD)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (HKD)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (USD)	SFC	1,19	-	1,19
	AMgi (H2-AUD)	SFC	1,20	-	1,20
	AMgi (H2-CHF)	SFC	1,20	-	1,20
	AMgi (H2-EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AMgi (H2-JPY)	SFC	1,19	-	1,19
	AMgi (H2-RMB)	SFC	1,21	-	1,21
	AMgi (H2-SGD)	SFC	1,21	-	1,21
	AT (HKD)	SFC	1,19	-	1,19
	AT (H2-EUR)	SFC	1,19	-	1,19
	AT (H2-SGD)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (USD)	SFC	1,19	-	1,19
	BMf (USD)	SFC	1,79	-	1,79
	BT (USD)	SFC	1,79	-	1,79
	CT (EUR)	SFC	1,59	-	1,59
	IM (USD)	SFC	0,64	-	0,64
	IT (H2-EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	IT (USD)	SFC	0,65	-	0,65
	PMg (H2-SGD)	SFC	0,69	-	0,69
	PMg (USD)	SFC	0,68	-	0,68
	W (USD)	SFC	0,46	-	0,46
	WT (H2-EUR)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Global Small Cap Equity	AT (EUR)	SFC	2,08	-	2,08
	AT (H-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	CT (H-EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	IT (H-EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	IT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
	PT2 (GBP)	SFC	0,86	-	0,86

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	WT (USD)	SFC	0,76	-	0,76
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (HKD)	SFC	1,84	-	1,84
	AM (H2-AUD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-CAD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AMg (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AMgi (H2-RMB)	SFC	1,87	-	1,87
	AMgi (H2-SGD)	SFC	1,87	-	1,87
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (HKD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,84	-	1,84
	CT (EUR)	SFC	2,59	-	2,59
	CT (USD)	SFC	2,57	-	2,57
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	0,97	-	0,97
	IT4 (EUR)	SFC	0,55	-	0,55
	I2 (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	P12 (EUR)	SFC	1,19	-	1,19
	RM (H2-USD)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (CHF)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (GBP)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (H-EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	W3 (JPY)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Global Water	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT3 (CHF)	SFC	1,55	-	1,55
	AT3 (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AT3 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT4 (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	I (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	IT4 (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	P (USD)	SFC	1,20	-	1,20
	PT2 (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	R (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	RT10 (CHF)	SFC	0,50	-	0,50
	RT10 (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	RT10 (GBP)	SFC	0,50	-	0,50
	RT10 (USD)	SFC	0,50	-	0,50
	RT11 (USD)	SFC	0,50	-	0,50
	W (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	W (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (GBP)	SFC	0,74	-	0,74
	WT7 (CHF)	SFC	0,46	-	0,46
	WT7 (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	WT7 (USD)	SFC	0,46	-	0,46
Allianz Green Bond	A (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	AM (H2-USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AMf (H2-USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-CHF)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AT3 (H2-SEK)	SFC	0,84	-	0,84
	I (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (H2-USD)	SFC	0,61	-	0,61
	IT4 (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	P (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT (H2-CHF)	SFC	0,65	-	0,65
	PT (H2-USD)	SFC	0,65	-	0,65
	PT2 (H2-GBP)	SFC	0,46	-	0,46
	P12 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	P2 (H2-GBP)	SFC	0,47	-	0,47
	R (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	W (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	W (H2-USD)	SFC	0,43	-	0,43
	WT2 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Green Future	C (EUR)	SFC	1,88	-	1,88
	CT (EUR)	SFC	1,91	-	1,91
Allianz Green Transition Bond	AT (H2-EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	RT (H2-EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	WT6 (USD)	SFC	0,39	-	0,39
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (USD)	SFC	2,10	-	2,10

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	I (EUR)	SFC	0,93	-	0,93
	I (H-EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	W (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
Allianz HKD Income	AM (HKD)	SFC	1,06	-	1,06
	AM (USD)	SFC	1,06	-	1,06
	AMg (HKD)	SFC	1,06	-	1,06
	AMg (USD)	SFC	1,02	-	1,02
	AT (HKD)	SFC	1,06	-	1,06
	AT (USD)	SFC	1,05	-	1,05
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	SFC	2,11	-	2,11
	A (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (HKD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (SGD)	SFC	1,86	-	1,86
	IT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	A (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CHF)	SFC	1,54	-	1,54
	AM (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-JPY)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-ZAR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (JPY)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SFC	1,72	-	1,72
	AMg (USD)	SFC	1,72	-	1,72
	AMgi (H2-JPY)	SFC	1,54	-	1,54
	AMgi (H2-RMB)	SFC	1,54	-	1,54
	AMgi2 (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (EUR)	SFC	1,54	-	1,54
	AMg2 (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg7 (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg7 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMi (H2-AUD)	SFC	1,54	-	1,54
	AMi (H2-CHF)	SFC	1,56	-	1,56
	AMi (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AMi (H2-JPY)	SFC	1,55	-	1,55
	AMi (H2-RMB)	SFC	1,58	-	1,58
	AMi (H2-SGD)	SFC	1,54	-	1,54
	AM5 (USD)	SFC	1,28	-	1,28
	AQ (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AQ (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	BM (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	BMg7 (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	BMg9 (USD)	SFC	2,76	-	2,76
	BM9 (USD)	SFC	2,76	-	2,76
	BT (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	BT9 (USD)	SFC	2,76	-	2,76
	CM (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CMg2 (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	IM (USD)	SFC	0,85	-	0,85
	IT (H2-EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	IT (USD)	SFC	0,85	-	0,85
	P (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	P (H2-EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	P (USD)	SFC	0,89	-	0,89
	PM (H2-GBP)	SFC	0,89	-	0,89
	PM (USD)	SFC	0,89	-	0,89
	PT (USD)	SFC	0,89	-	0,89
	RM (HKD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-AUD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-CAD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-GBP)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-RMB)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-SGD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	RT (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	RT (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	WM97 (H2-EUR)	SFC	0,59	-	0,59
	WM97 (USD)	SFC	0,68	-	0,68
	WT (H2-BRL)	SFC	0,59	-	0,59
	WT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz India Equity	A (EUR)	SFC	2,45	-	2,45
	AT (EUR)	SFC	2,27	-	2,27
	AT (USD)	SFC	2,33	-	2,33
	CT (USD)	SFC	3,04	-	3,04
	I (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	P (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
	WT (EUR)	SFC	0,94	-	0,94

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	WT2 (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	WT2 (USD)	SFC	0,88	-	0,88
	X7 (HKD)	SFC	0,41	-	0,41
Allianz Japan Equity	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (JPY)	SFC	2,14	-	2,14
	CT (H-EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	F (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	IT (EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	IT (H-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	0,97	-	0,97
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	WT (JPY)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	WT (JPY)	SFC	0,73	-	0,73
	WT9 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Little Dragons	A (USD)	SFC	3,30	-	3,30
	AT (USD)	SFC	3,30	-	3,30
	A2 (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	CT2 (EUR)	SFC	3,05	-	3,05
Allianz Metaverse	AT (EUR)	SFC	2,09	-	2,09
	AT (USD)	SFC	2,07	-	2,07
	PT (GBP)	SFC	1,22	-	1,22
	RT (USD)	SFC	1,26	-	1,26
	WT (GBP)	SFC	0,87	-	0,87
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (H2-EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	AT (USD)	SFC	1,86	-	1,86
	CT (USD)	SFC	2,23	-	2,23
	IT14 (H2-JPY)	SFC	0,20	-	0,20
	IT3 (H2-GBP)	SFC	0,95	-	0,95
	I3 (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	P14 (H2-EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	WT2 (H2-EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	I3 (H2-EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Oriental Income	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,85	-	1,85

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (HKD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	ET (SGD)	SFC	1,69	-	1,69
	I (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	P (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (USD)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	A (H2-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	A (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-CHF)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (SEK)	SFC	2,18	-	2,18
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT2 (GBP)	SFC	0,98	-	0,98
	P2 (H2-CHF)	SFC	0,78	-	0,78
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	P2 (USD)	SFC	0,78	-	0,78
	R (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-GBP)	SFC	1,24	-	1,24
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	W (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Positive Change	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,96	-	1,96
	IT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	PT10 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT7 (GBP)	SFC	0,67	-	0,67
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Premium Champions	A (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
	A (USD)	SFC	1,84	-	1,84

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-EUR)	SFC	1,05	-	1,05
	A (USD)	SFC	1,05	-	1,05
	AT (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	CT (H2-EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	I (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	P (USD)	SFC	0,58	-	0,58
	PT (CNY)	SFC	0,61	-	0,61
	PT2 (CNY)	SFC	0,48	-	0,48
	RT (CNY)	SFC	0,65	-	0,65
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	AT (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	I (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	IT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	P7 (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	W (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	SFC	1,65	-	1,65
	AT (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	RT (EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	WT9 (EUR)	SFC	0,60	-	0,60
Allianz Select Income and Growth	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,65	-	1,65
	WT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	SFC	2,48	-	2,48
	RT (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	SFC	1,48	-	1,48
	RT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	SFC	2,36	-	2,36
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (H2-EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	IT2 (H2-GBP)	SFC	0,75	-	0,75
	PT3 (H2-GBP)	SFC	0,54	-	0,54
	PT9 (USD)	SFC	0,65	-	0,65
	WT (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	SFC	1,06	-	1,06
	W (H2-USD)	SFC	0,44	-	0,44
	W (SGD)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	SFC	0,36	-	0,36
	W (H2-GBP)	SFC	0,31	-	0,31
	WT (H-SEK)	SFC	0,31	-	0,31
Allianz Smart Energy	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-SGD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	IT (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	IT (USD)	SFC	1,06	-	1,06
	P (EUR)	SFC	1,08	-	1,08
	PT2 (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	RT (USD)	SFC	1,17	-	1,17
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT7 (GBP)	SFC	0,72	-	0,72
	W9 (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
Allianz Social Conviction Equity	AT (EUR)	SFC	1,89	-	1,89
	IT (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	PT (EUR)	SFC	1,02	-	1,02
	RT (EUR)	SFC	1,02	-	1,02
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-CHF)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-SGD)	SFC	1,10	-	1,10
	AT (USD)	SFC	1,15	-	1,15
	CT (USD)	SFC	1,65	-	1,65
	IT (H2-EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	P (H2-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	PT2 (H2-CHF)	SFC	0,48	-	0,48
	PT2 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	PT2 (USD)	SFC	0,46	-	0,46
	R (H2-EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	RT (H2-CHF)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-GBP)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (USD)	SFC	0,70	-	0,70
	W (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT6 (H2-EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	WT6 (H2-GBP)	SFC	0,44	-	0,44
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	WT9 (H2-GBP)	SFC	0,44	-	0,44
	WT9 (USD)	SFC	0,44	-	0,44
	W6 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	W6 (H2-GBP)	SFC	0,44	-	0,44
	W6 (USD)	SFC	0,44	-	0,44

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	W9 (USD)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	IT4 (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	WT (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	WT6 (GBP)	SFC	0,89	-	0,89
Allianz Sustainable Multi Asset 75	AT (EUR)	SFC	1,78	-	1,78
	CT (EUR)	SFC	2,47	-	2,47
	IT (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	PT (EUR)	SFC	1,02	-	1,02
	RT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	WT (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	WT7 (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	IT2 (USD)	SFC	0,26	-	0,26
	PT7 (USD)	SFC	0,18	-	0,18
	RT7 (USD)	SFC	0,18	-	0,18
	WT (H2-EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	WT8 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Target Maturity Euro Bond II	A (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	AT (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	AT2 (EUR)	SFC	0,06	-	0,06
	A2 (EUR)	SFC	0,06	-	0,06
	CT (EUR)	SFC	1,25	-	1,25
	IT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	R (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	RT (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	WT (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Allianz Rendite Plus III A EUR (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	Allianz Rendite Plus III I EUR (EUR)	SFC	0,38	-	0,38

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	Allianz Rendite Plus III P EUR (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	AP (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	AT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	ATP (EUR)	SFC	0,81	-	0,81
	AT2 (EUR)	SFC	1,22	-	1,22
	A2 (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	CT (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Allianz Rendite Plus IV A EUR (EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	Allianz Rendite Plus IV I EUR (EUR)	SFC	0,35	-	0,35
	Allianz Rendite Plus IV P EUR (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	AP (EUR)	SFC	0,33	-	0,33
	ATP (EUR)	SFC	0,33	-	0,33
	AT2 (EUR)	SFC	0,03	-	0,03
	A2 (EUR)	SFC	0,03	-	0,03
	CT (EUR)	SFC	1,16	-	1,16
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Allianz Rendite Plus V A (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	Allianz Rendite Plus V I (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	Allianz Rendite Plus V P (EUR)	SFC	0,57	-	0,57
	CT (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
Allianz Thematica	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (HKD)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-CZK)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-SGD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT2 (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	BT (USD)	SFC	2,54	-	2,54
	BT9 (USD)	SFC	3,11	-	3,11
	CT (EUR)	SFC	2,68	-	2,68
	ET (H2-SGD)	SFC	1,74	-	1,74
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	IT4 (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SFC	1,13	-	1,13
	PT2 (USD)	SFC	1,08	-	1,08
	P12 (EUR)	SFC	1,40	-	1,40

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	R (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,22	-	1,22
	RT (H2-GBP)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	WT6 (GBP)	SFC	0,92	-	0,92
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	A (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (HKD)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (H2-AUD)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (H2-SGD)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AMg (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (HKD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT4 (HKD)	SFC	2,17	-	2,17
	IT (JPY)	SFC	1,14	-	1,14
	IT2 (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	PT (USD)	SFC	1,13	-	1,13
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	I (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	IT (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	I2 (EUR)	SFC	0,33	-	0,33
	P2 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	W (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	WT7 (EUR)	SFC	0,01	-	0,01
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	SFC	1,66	-	1,66
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	SFC	0,53	-	0,53
	P (GBP)	SFC	0,57	-	0,57
	W (GBP)	SFC	0,33	-	0,33
	W (H2-EUR)	SFC	0,33	-	0,33
	WT8 (GBP)	SFC	0,21	-	0,21
	W8 (GBP)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	SFC	1,50	-	1,50
	A13 (EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	CT2 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	IT2 (EUR)	SFC	0,95	-	0,95
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,84	-	1,84
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,59	-	2,59
	C2 (USD)	SFC	1,85	-	1,85

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	IT (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (H-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz US Equity Plus	AM (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	W9 (USD)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz US High Yield	AM (HKD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-AUD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-CAD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-GBP)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-NZD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-RMB)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-SGD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-ZAR)	SFC	1,23	-	1,23
	AM (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	AT (HKD)	SFC	1,24	-	1,24
	AT (H2-EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	AT (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	I (H2-EUR)	SFC	0,76	-	0,76
	IM (USD)	SFC	0,76	-	0,76
	IT (USD)	SFC	0,76	-	0,76
	IT8 (H2-EUR)	SFC	0,76	-	0,76
	P (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	RT (H2-CHF)	SFC	0,84	-	0,84
	WT (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
Allianz US Investment Grade Credit	A (H2-EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	A (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	AMf2 (USD)	SFC	1,28	-	1,28
	AMg (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	AT (H2-EUR)	SFC	0,93	-	0,93
	AT (H2-SEK)	SFC	0,95	-	0,95
	AT (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	BMf2 (USD)	SFC	1,71	-	1,71
	BMg (USD)	SFC	1,71	-	1,71
	BT (USD)	SFC	1,71	-	1,71
	CT (USD)	SFC	1,30	-	1,30
	I (H2-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	I (USD)	SFC	0,33	-	0,33
	IM (USD)	SFC	0,34	-	0,34
	IT (H2-EUR)	SFC	0,52	-	0,52
	IT (USD)	SFC	0,51	-	0,51
	P (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	P (USD)	SFC	0,37	-	0,37
	PT (H2-EUR)	SFC	0,57	-	0,57
	PT (USD)	SFC	0,56	-	0,56
	PT4 (USD)	SFC	0,37	-	0,37

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	PT4 (H2-EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	P4 (USD)	SFC	0,38	-	0,38
	R (H2-EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	R (H2-GBP)	SFC	0,62	-	0,62
	R (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	RT (H2-EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	RT (USD)	SFC	0,61	-	0,61
	W (H2-EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	W (USD)	SFC	0,37	-	0,37
	WT (H2-EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	WT (H2-GBP)	SFC	0,38	-	0,38
	WT (USD)	SFC	0,37	-	0,37
	WT3 (H2-EUR)	SFC	0,29	-	0,29
Allianz US Large Cap Value	A (EUR)	SFC	2,08	-	2,08
	AT (USD)	SFC	1,84	-	1,84
	IT (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	IT (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	P (EUR)	SFC	1,59	-	1,59
	PT (USD)	SFC	1,08	-	1,08
	PT4 (USD)	SFC	0,67	-	0,67
	RT (USD)	SFC	1,51	-	1,51
	WT (H2-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (USD)	SFC	0,66	-	0,66
	WT3 (USD)	SFC	0,63	-	0,63
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	A (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (HKD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-GBP)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-RMB)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-SGD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (SGD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-ZAR)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AT (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	AT (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	BMg (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	BT (USD)	SFC	1,93	-	1,93
	CT (H2-EUR)	SFC	1,54	-	1,54
	CT (USD)	SFC	1,54	-	1,54
	IM (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	P (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	P (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	PM (USD)	SFC	0,75	-	0,75

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC[1)]	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	PT (H2-CHF)	SFC	0,75	-	0,75
	PT (USD)	SFC	0,76	-	0,76
	P12 (H2-EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	R (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	R (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	RT (H2-CHF)	SFC	0,79	-	0,79
	RT (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	W (H2-EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	W (USD)	SFC	0,49	-	0,49
	WT (H2-EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	WT (USD)	SFC	0,49	-	0,49
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	SFC	1,50	-	1,50
	AT (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	I (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	I (H2-GBP)	SFC	0,70	-	0,70
	IT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (H2-USD)	SFC	0,70	-	0,70
	I9 (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	P (EUR)	SFC	0,81	-	0,81
	PT2 (EUR)	SFC	1,21	-	1,21
	P7 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	R (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	RT (EUR)	SFC	0,81	-	0,81
IndexManagement Balance	A (EUR)	SFC	1,28	-	1,28
IndexManagement Chance	A (EUR)	SFC	1,32	-	1,32
IndexManagement Substanz	A (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	SFC	1,31	-	1,31

[1)] FC : Frais Courants, SFC : Synthétique Frais Courants

Structure maître/nourricier

À la fin de la période considérée, les Compartiments suivants sont des organismes de placement collectif en valeurs mobilières maîtres (les OPCVM maîtres) pour le nourricier concerné conformément à l'Art. 77 de la loi luxembourgeoise modifiée le 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif.

Maître	Catégorie d'actions - Devise	ISIN	Nourricier	ISIN
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	F - EUR	LU1136108328	Allianz Internationaler Rentenfonds	DE0008475054
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	F - EUR	LU1394072968	Plusfonds	DE0008471087
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	FT - EUR	LU1865151960	Allianz Azioni Paesi Emergenti	IT0001187423
Allianz Euro Bond	FT - EUR	LU2435674911	Allianz Reddito Euro	IT0000380045
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	F - EUR	LU1211506206	Allianz Mobil-Fonds	DE0008471913
Allianz German Equity	F - EUR	LU0840621543	Allianz Thesaurus	DE0008475013
	F2 - EUR	LU0946733135	Allianz Adifonds	DE0008471038
Allianz Global Dividend	F - EUR	LU1046254360	Allianz Global Equity Dividend	DE0008471467
Allianz Global Government Bond	FT - EUR	LU2337293968	Allianz Reddito Globale	IT0000384062
Allianz Global Hi-Tech Growth	F - EUR	LU0918575027	Allianz Informationstechnologie	DE0008475120
Allianz Global Metals and Mining	F - EUR	LU0753793586	Allianz Rohstofffonds	DE0008475096
Allianz Global Multi-Asset Credit	FT (H2-EUR)	LU1597344040	Allianz Global Multi-Asset Credit Fund	IT0000382983
Allianz Green Transition Bond	WT6 - USD	LU2417539132	March International - March Green Transition Bond	LU2389760575
	AT (H2-EUR)	LU2400032525		LU2389760658
	RT (H2-EUR)	LU2400032798		LU2389760815
				LU2389760146
				LU2389760229
				LU2389761110
Allianz Japan Equity	F - EUR	LU0918575373	Allianz Fonds Japan	DE0008475112

Titres TBA (to be announced)

Les positions TBA ont trait à la pratique courante sur le marché des titres adossés à des créances hypothécaires qui consiste à s'engager à acheter ou à vendre un titre adossé à des créances hypothécaires (émis par Ginnie Mae, Fannie Mae ou Freddie Mac) à un prix fixe et à une date ultérieurs. Au moment de l'achat d'un TBA, le pool d'actifs hypothécaires sous-jacent qui devra être livré n'est pas connu dans le détail, mais ses principales caractéristiques sont spécifiées. Les transactions de ce type sont conclues avec des établissements financiers spécialisés dans ces opérations.

Bien que le Compartiment puisse conclure des engagements d'achat de TBA dans l'intention d'acquérir des titres, il peut également dénouer une position avant son échéance en concluant une transaction symétrique afin de « geler » le résultat économique de la transaction initiale.

Au cours de la période considérée, les Compartiments ont effectué des transactions TBA qui sont présentées dans l'État de l'actif net dans le cadre de la plus-value/moins-value latente.

Soldes de trésorerie restants des compartiments liquidés

Au 30 septembre 2024, les soldes suivants étaient toujours détenus par des compartiments liquidés sous forme de liquidités en banque :

Dénomination du Compartiment	Devise	Espèces restantes
Allianz Best of Managers	EUR	1.545,56
Allianz China Multi Income Plus	USD	20.709,91
Allianz Coupon Select Plus V	JPY	12.703,00
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	BRL	0,01
	RUB *	783.822,41
	USD	28.366,43
Allianz Enhanced All China Equity	EUR	17,69
	USD	7.601,59
Allianz Fixed Income Macro	GBP	10.761,55
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	USD	94.115,07
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	USD	326.542,71
Allianz Metaverse	EUR	17.880,66
	GBP	5,53
	USD	376,72
Allianz Multi Asset Opportunities	USD	9.454,20

* Le Conseil d'administration a décidé que la Société de gestion compensera les investisseurs à hauteur de l'équivalent des actifs en roubles détenus dans le fonds à la date de la liquidation.

Au 13 décembre 2024, les soldes suivants étaient toujours détenus par des compartiments liquidés sous forme de liquidités en banque :

Dénomination du Compartiment	Devise	Espèces restantes
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	BRL	0,01
	RUB *	783.822,41
	USD	28.366,43
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	USD **	94.115,07
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	USD **	326.542,71

* Le Conseil d'administration a décidé que la Société de gestion compensera les investisseurs à hauteur de l'équivalent des actifs en roubles détenus dans le fonds à la date de la liquidation.
** À la suite de la liquidation des Compartiments en 2024, la Société de gestion organise la distribution des soldes de trésorerie restants aux derniers investisseurs.

Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Allianz Global Investors Fund

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Allianz Global Investors Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- le portefeuille d'investissements au 30 septembre 2024 ;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2024 ;
- l'état des variations de l'actif net combiné du Fonds et l'état des variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments (à l'exception de Allianz Emerging Europe Equity, Allianz Global Dynamic Multi Asset Income, Allianz Best Ideas 2025 et Allianz SGD Income qui font l'objet d'une décision de mise en liquidation) à cesser leur exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 20 décembre 2024

Sandra Paulis

Informations complémentaires non révisées

Détermination du risque de marché et de l'effet de levier

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, le risque de marché du Compartiment est mesuré et limité au moyen soit de l'approche par les engagements, soit de l'approche de la valeur à risque (Value-at-Risk, VaR) (VaR relative ou absolue). Pour déterminer le risque de marché du Compartiment, l'approche par les engagements prend en compte le risque supplémentaire généré par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. L'approche VaR est une méthode statistique de calcul de la perte potentielle découlant des variations de valeur dans l'ensemble du Compartiment. Le calcul de la VaR repose généralement sur la méthode « VaR historique » (niveau de confiance de 99 %, période de détention présumée de 10 jours, historique de données de trois ans, avec un facteur de désintégration de 0,9947). Si une autre méthode de calcul est utilisée, elle est indiquée dans le tableau suivant.

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz ActiveInvest Balanced	engagement	-
Allianz ActiveInvest Defensive	engagement	-
Allianz ActiveInvest Dynamic	engagement	-
Allianz Advanced Fixed Income Euro	VaR relative	BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	VaR relative	JP Morgan GBI Global
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	VaR relative	BLOOMBERG MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	VaR relative	75% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: 1-3 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 25% ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz All China Equity	VaR relative	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Alternative Investment Strategies	engagement[1)]	-
Allianz American Income	engagement[1)]	-
Allianz Asia Pacific Income	engagement	-
Allianz Asian Multi Income Plus	engagement	-
Allianz Asian Small Cap Equity	VaR relative	MSCI AC ASIA EX JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Ideas 2025	VaR relative	70% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 30% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best Styles Euroland Equity	VaR relative	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity	VaR relative	MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	VaR relative	MSCI EUROPE EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global AC Equity	VaR relative	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity SRI	VaR relative	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED NETR USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Styles Pacific Equity	VaR relative	MSCI PACIFIC EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles US Equity	VaR relative	S&P 500 RETURN NET IN USD
Allianz Better World Defensive	engagement	-
Allianz Better World Dynamic	engagement	-
Allianz Better World Moderate	engagement	-
Allianz Capital Plus	VaR relative	70% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Capital Plus Global	VaR relative	70% BLOOMBERG MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz China A Opportunities	VaR relative	MSCI CHINA A USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China A-Shares	VaR relative	MSCI CHINA A ONSHORE TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China Equity	VaR relative	MSCI CHINA 10-40 USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China Future Technologies	engagement	-
Allianz China Healthy Living	engagement	-

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz China Strategic Bond	VaR relative	JP MORGAN ASIA CREDIT CHINA INDEX USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz China Thematica	VaR relative	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Clean Planet	engagement	-
Allianz Climate Transition	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Convertible Bond	VaR relative	THOMSON REUTERS REFINITIV EUROPE FOCUS UNHEDGED (EUR) RETURN IN EUR
Allianz Coupon Select Plus VI	engagement	-
Allianz Credit Opportunities	engagement	-
Allianz Credit Opportunities Plus	VaR absolue	8,00 %
Allianz Cyber Security	engagement	-
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	VaR relative	JP MORGAN JACI NON INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED BLOOMBERG HISTORY RETURN IN USD
Allianz Dynamic Commodities	VaR relative	BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE AND LIVESTOCK CAPPED INDEX TOTAL RETURN SHIFTED BY 2 BUSINESS DAYS INTO THE FUTURE IN USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	engagement	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	engagement	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	engagement	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	engagement	-
Allianz Emerging Asia Equity	VaR relative	MSCI EMERGING FRONTIER MARKETS ASIA USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	VaR relative	MSCI EFM EUROPE + CIS (E+C) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Equity	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	VaR relative	MSCI EM EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	VaR relative	JP MORGAN EM EQUAL WEIGHT RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	VaR relative	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	VaR relative	JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	VaR relative	JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	VaR relative	JP MORGAN ESG_FC_CEMBI_BROAD USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	VaR absolue	6,00 %
Allianz Euro Balanced	VaR relative	50% IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN, 50% MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Bond	VaR relative	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	VaR relative	50% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 50% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Credit SRI	VaR relative	ICE BOFAML Euro Corporate Index
Allianz Euro Government Bond	VaR relative	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN IN EUR
Allianz Euro High Yield Bond	VaR relative	ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	VaR relative	ICE BOFAML BB-B EURO NON-FINANCIAL HIGH YIELD CONSTRAINED EUR (HEC5) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	VaR relative	BLOOMBERG EURO GOVT INFLATION-LINKED BOND INDEX RETURN IN EUR
Allianz Euroland Equity Growth	VaR relative	S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth	VaR relative	S&P EUROPE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	VaR relative	S&P EUROPE LARGECAP GROWTH (EURO CURRENCY) RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity SRI	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity Value	VaR relative	S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Income and Growth	VaR absolue	14,14 %
Allianz Europe Mid Cap Equity	VaR relative	MSCI EUROPE MID CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	VaR relative	70% MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET), 30% MSCI EUROPE MICRO CAP EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Europe Small Cap Equity	VaR relative	MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz European Bond RC	VaR absolue	3,50 %
Allianz European Equity Dividend	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Flexi Asia Bond	engagement	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	VaR relative	60% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN, 40% BLOOMBERG EURO FLOATING RATE NOTES EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Food Security	engagement	-
Allianz GEM Equity High Dividend	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz German Equity	VaR relative	DEUTSCHE BOERSE DAX UCITS CAPPED EUR NET RETURN IN EUR
Allianz German Small and Micro Cap	VaR relative	SDAX RETURN GROSS IN EUR
Allianz Global Aggregate Bond	VaR relative	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Allocation Opportunities	engagement	-
Allianz Global Artificial Intelligence	engagement	-
Allianz Global Capital Plus	VaR relative	70% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EX CNY EUR HEDGED RETURN, 30% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Credit SRI	VaR relative	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE - CREDIT USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Diversified Dividend	VaR relative	MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Dividend	VaR relative	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	engagement[1)]	-
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Growth	VaR relative	MSCI AC WORLD INDEX GROWTH TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Insights	VaR relative	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Unconstrained	VaR relative	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	VaR relative	50% ICE BOFAML GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD INDEX USD HEDGED, 25% BLOOMBERG EURO FLOATING RATE NOTES USD HEDGED RETURN, 25% BLOOMBERG U.S. FLOATING RATE NOTES USD UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Government Bond	VaR relative	FTSE WGBI GLOBAL USD ALL MATS. RETURN IN USD
Allianz Global High Yield	VaR relative	ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX USD HEDGED IN USD
Allianz Global Hi-Tech Growth	VaR relative	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Income	engagement[1)]	-
Allianz Global Intelligent Cities Income	engagement	-
Allianz Global Metals and Mining	VaR relative	MSCI ACWI METALS&MINING 30%BUFFER10/40 (1994) UNHEDGED EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Multi-Asset Credit	VaR absolue	12,00 %
Allianz Global Opportunistic Bond	VaR relative	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Small Cap Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Sustainability	VaR relative	DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD Total Return net
Allianz Global Water	engagement	-
Allianz Green Bond	VaR relative	ICE BOFAML GREEN BOND INDEX EUR HEDGED IN EUR
Allianz Green Future	engagement	-
Allianz Green Transition Bond	VaR relative	33.34% JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN, 33.33% BLOOMBERG MSCI GLOBAL CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
		USD HEDGED RETURN, 33.33% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX USD HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	VaR relative	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net) in USD
Allianz HKD Income	engagement	-
Allianz Hong Kong Equity	VaR relative	FTSE MPF Hong Kong
Allianz Income and Growth	engagement[1)]	-
Allianz India Equity	engagement	-
Allianz Japan Equity	VaR relative	TOPIX INDEX RETURN IN USD
Allianz Japan Smaller Companies Equity	VaR relative	MSCI JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Little Dragons	engagement	-
Allianz Multi Asset Long / Short	VaR absolue	10,00 %
Allianz Multi Asset Risk Premia	VaR absolue	10,00 %
Allianz Oriental Income	engagement	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	engagement	-
Allianz Positive Change	engagement	-
Allianz Premium Champions	engagement	-
Allianz Renminbi Fixed Income	engagement	-
Allianz SDG Euro Credit	VaR relative	BLOOMBERG Euro Aggregate Corporate Total Return
Allianz SDG Global Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Select Income and Growth	engagement	-
Allianz Selection Alternative	engagement	-
Allianz Selection Fixed Income	engagement	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	engagement	-
Allianz Selective Global High Income	VaR relative[2)]	ICE BOFA BB-B GLOBAL HIGH YIELD INDEX INCLUDING TRANSACTION COSTS USD HEDGED IN USD
Allianz SGD Income	VaR absolue	14,14 %
Allianz Short Duration Global Bond SRI	engagement	-
Allianz Smart Energy	engagement	-
Allianz Social Conviction Equity	VaR relative	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Strategic Bond	VaR absolue	14,14 %
Allianz Strategy Select 30	engagement	-
Allianz Strategy Select 50	engagement	-
Allianz Strategy Select 75	engagement	-
Allianz Strategy4Life Europe 40	engagement	-
Allianz Sustainable Health Evolution	engagement	-
Allianz Sustainable Multi Asset 75	engagement	-
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	VaR relative	MSCI USA ESG SCREENED USD UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Target Maturity Euro Bond I	engagement	-
Allianz Target Maturity Euro Bond II	engagement	-
Allianz Target Maturity Euro Bond III	engagement	-
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	engagement	-
Allianz Target Maturity Euro Bond V	engagement	-
Allianz Thematica	engagement	-
Allianz Total Return Asian Equity	engagement	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	VaR absolue	6,00 %
Allianz Trend and Brands	engagement	-
Allianz UK Government Bond	VaR relative	FTSE ACTUARIES UK CONVENTIONAL GILTS ALL STOCKS MID PRICE INDEX UN-HEDGED IN GBP
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	VaR absolue	7,07 %
Allianz US Equity Fund	VaR relative	S&P 500 RETURN IN USD
Allianz US Equity Plus	engagement	-
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	VaR relative	S&P 500

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz US High Yield	engagement[1)]	-
Allianz US Investment Grade Credit	VaR relative	BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz US Large Cap Value	VaR relative	RUSSELL 1000 VALUE INDEX USD RETURN NET IN USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	engagement[1)]	-
Allianz Volatility Strategy Fund	VaR absolue	10,00 %
IndexManagement Balance	VaR relative	20% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 16% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 15% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 4% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Chance	VaR relative	40% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 32% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 5% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Substanz	VaR relative	20% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 10% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 2% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Wachstum	VaR relative	30% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 24% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 6% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best of Managers	engagement	-
Allianz China Multi Income Plus	engagement	-
Allianz Coupon Select Plus V	engagement	-
Allianz Emerging Europe Equity 2	VaR relative	MSCI EM EUROPE 10-40 EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	VaR absolue	14,14 %
Allianz Enhanced All China Equity	VaR relative	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Fixed Income Macro	VaR absolue	5,66 %
Allianz Global Inflation-Linked Bond	VaR relative	BLOOMBERG WORLD INFLATION LINKED RETURN IN USD
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	VaR absolue	7,00 %
Allianz Metaverse	engagement	-
Allianz Multi Asset Opportunities	VaR absolue	5,00 %

[1)] Au cours de la période considérée, l'approche adoptée a été modifiée, passant de l'approche VaR (absolue) à l'approche par les engagements.

[2)] Au cours de la période considérée, l'approche adoptée a été modifiée, passant de l'approche VaR (absolue) à l'approche VaR (relative).

Le tableau suivant retrace l'utilisation du budget de risque minimale, maximale et moyenne (risk budget utilisation – RBU) de la Société au cours de la période considérée. Pour les Compartiments qui utilisent l'approche value-at-risk (VaR) relative, l'utilisation est déclarée par rapport à la limite stipulée par les autorités de régulation (c'est-à-dire 2 fois la VaR de l'indice de référence défini). Pour les Compartiments qui utilisent l'approche VaR absolue, l'utilisation est déclarée par rapport à la limite de la VaR absolue indiquée dans le tableau ci-dessus. Ce tableau indique également l'effet de levier moyen des Compartiments au cours de la période considérée. L'effet de levier moyen est calculé comme la moyenne du total des valeurs nominales de produits dérivés.

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz ActiveInvest Balanced	-	-	-	-
Allianz ActiveInvest Defensive	-	-	-	-
Allianz ActiveInvest Dynamic	-	-	-	-
Allianz Advanced Fixed Income Euro	11,75	43,82	49,63	46,72
Allianz Advanced Fixed Income Global	12,73	39,96	42,94	41,93
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	29,18	47,44	52,80	50,77
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	42,30	45,21	59,95	49,90
Allianz All China Equity	0,06	46,18	56,61	52,07
Allianz Alternative Investment Strategies	-	-	-	-
Allianz American Income	-	-	-	-
Allianz Asia Pacific Income	-	-	-	-
Allianz Asian Multi Income Plus	-	-	-	-
Allianz Asian Small Cap Equity	0,72	50,24	95,56	60,96
Allianz Best Ideas 2025	191,76	19,37	47,27	33,96
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00	46,02	52,91	49,46
Allianz Best Styles Europe Equity	2,60	46,09	53,75	49,27
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,74	47,60	70,68	50,53
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,28	47,54	56,63	52,15
Allianz Best Styles Global Equity	1,60	44,09	58,34	53,33
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,65	45,96	68,25	52,57
Allianz Best Styles Pacific Equity	2,48	36,14	59,01	52,73
Allianz Best Styles US Equity	0,60	49,14	59,79	54,13
Allianz Better World Defensive	-	-	-	-
Allianz Better World Dynamic	-	-	-	-
Allianz Better World Moderate	-	-	-	-
Allianz Capital Plus	8,97	66,68	81,26	73,99
Allianz Capital Plus Global	29,28	49,77	68,92	62,29
Allianz China A Opportunities	0,10	44,56	59,51	49,96
Allianz China A-Shares	0,04	43,06	56,00	48,96
Allianz China Equity	0,00	48,42	57,37	51,52
Allianz China Future Technologies	-	-	-	-
Allianz China Healthy Living	-	-	-	-
Allianz China Strategic Bond	0,01	35,20	47,91	41,25
Allianz China Thematica	0,20	39,69	48,85	45,19
Allianz Clean Planet	-	-	-	-
Allianz Climate Transition	0,00	45,62	56,03	50,61
Allianz Convertible Bond	41,66	33,56	58,12	45,35
Allianz Coupon Select Plus VI	-	-	-	-
Allianz Credit Opportunities	-	-	-	-
Allianz Credit Opportunities Plus	83,49	7,43	14,84	11,07
Allianz Cyber Security	-	-	-	-
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	126,85	48,23	85,56	67,60
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	4,61	44,27	57,32	51,02
Allianz Dynamic Commodities	103,45	1,93	58,87	30,49

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	-	-	-	-
Allianz Emerging Asia Equity	0,00	44,21	56,73	49,25
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	0,00	0,00	61,06	34,05
Allianz Emerging Markets Equity	2,57	41,09	70,11	46,08
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	1,43	43,45	53,44	47,64
Allianz Emerging Markets Equity SRI	2,05	33,86	59,01	45,17
Allianz Emerging Markets Select Bond	55,07	50,10	62,44	55,60
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	6,69	29,67	53,14	40,31
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	22,41	39,64	50,14	45,42
Allianz Emerging Markets SRI Bond	45,37	38,70	46,86	43,05
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	18,49	46,09	71,94	54,85
Allianz Enhanced Short Term Euro	15,22	7,43	19,94	11,07
Allianz Euro Balanced	0,00	47,23	72,11	53,98
Allianz Euro Bond	84,93	47,40	56,78	51,25
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	83,19	23,27	39,06	29,48
Allianz Euro Credit SRI	55,98	45,96	61,75	49,92
Allianz Euro Government Bond	2,68	45,28	51,69	48,82
Allianz Euro High Yield Bond	0,45	37,90	62,42	44,56
Allianz Euro High Yield Defensive	0,39	33,13	45,63	39,09
Allianz Euro Inflation-linked Bond	4,77	49,93	61,42	56,04
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	54,95	79,08	63,46
Allianz Europe Equity Growth	0,00	65,94	87,72	72,53
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	70,01	94,51	75,50
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	39,88	52,30	49,17
Allianz Europe Equity SRI	0,00	45,79	54,80	50,55
Allianz Europe Equity Value	0,22	47,94	72,67	54,65
Allianz Europe Income and Growth	9,14	18,96	29,80	23,82
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	48,79	70,82	54,73
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	43,01	71,41	64,07
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	39,82	59,50	53,08
Allianz European Bond RC	85,49	12,12	34,06	17,86
Allianz European Equity Dividend	0,00	40,08	55,85	48,83
Allianz Flexi Asia Bond	-	-	-	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	6,83	12,05	30,88	18,69
Allianz Food Security	-	-	-	-
Allianz GEM Equity High Dividend	2,81	43,23	52,40	47,14
Allianz German Equity	0,00	50,71	64,14	54,07
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	31,01	39,34	35,64
Allianz Global Aggregate Bond	144,58	41,05	60,75	54,43
Allianz Global Allocation Opportunities	-	-	-	-
Allianz Global Artificial Intelligence	-	-	-	-
Allianz Global Capital Plus	89,52	57,61	79,42	72,03
Allianz Global Credit SRI	60,59	49,20	56,36	52,72
Allianz Global Diversified Dividend	0,00	41,27	71,81	48,53
Allianz Global Dividend	0,00	39,80	52,98	45,14
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	-	-	-	-
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	1,31	44,04	48,44	45,77
Allianz Global Equity Growth	0,00	43,29	64,03	56,40

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz Global Equity Insights	0,00	50,13	66,53	59,43
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	0,49	41,94	55,55	51,66
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	46,20	67,69	59,98
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	72,47	33,31	72,15	49,05
Allianz Global Government Bond	107,35	50,21	57,97	53,78
Allianz Global High Yield	93,20	37,05	45,41	40,53
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	44,43	59,72	51,31
Allianz Global Income	-	-	-	-
Allianz Global Intelligent Cities Income	-	-	-	-
Allianz Global Metals and Mining	0,00	48,33	61,41	52,59
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	83,17	5,09	39,54	26,90
Allianz Global Multi-Asset Credit	84,61	8,36	15,94	13,27
Allianz Global Opportunistic Bond	149,82	27,12	48,24	39,14
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	41,77	66,27	48,78
Allianz Global Sustainability	0,00	43,78	66,26	55,96
Allianz Global Water	-	-	-	-
Allianz Green Bond	42,01	46,90	56,42	52,81
Allianz Green Future	-	-	-	-
Allianz Green Transition Bond	102,63	45,13	59,56	51,94
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,01	42,06	61,85	47,38
Allianz HKD Income	-	-	-	-
Allianz Hong Kong Equity	0,01	45,25	52,35	47,78
Allianz Income and Growth	-	-	-	-
Allianz India Equity	-	-	-	-
Allianz Japan Equity	0,02	41,11	58,31	50,60
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	30,53	67,39	55,01
Allianz Little Dragons	-	-	-	-
Allianz Multi Asset Long / Short	124,40	13,07	57,49	25,39
Allianz Multi Asset Risk Premia	586,20	19,59	65,31	29,28
Allianz Oriental Income	-	-	-	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	-	-	-	-
Allianz Positive Change	-	-	-	-
Allianz Premium Champions	-	-	-	-
Allianz Renminbi Fixed Income	-	-	-	-
Allianz SDG Euro Credit	11,84	41,51	53,95	49,17
Allianz SDG Global Equity	1,00	46,32	56,26	51,81
Allianz Select Income and Growth	-	-	-	-
Allianz Selection Alternative	-	-	-	-
Allianz Selection Fixed Income	-	-	-	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	-	-	-	-
Allianz Selective Global High Income	108,90	9,03	47,44	16,07
Allianz SGD Income	96,90	8,26	15,68	10,22
Allianz Short Duration Global Bond SRI	-	-	-	-
Allianz Smart Energy	-	-	-	-
Allianz Social Conviction Equity	0,00	45,52	63,29	50,72
Allianz Strategic Bond	727,30	14,31	37,26	29,12
Allianz Strategy Select 30	-	-	-	-
Allianz Strategy Select 50	-	-	-	-
Allianz Strategy Select 75	-	-	-	-
Allianz Strategy4Life Europe 40	-	-	-	-
Allianz Sustainable Health Evolution	-	-	-	-

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz Sustainable Multi Asset 75	-	-	-	-
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	0,17	46,22	64,98	52,79
Allianz Target Maturity Euro Bond I	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond II	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond III	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond V	-	-	-	-
Allianz Thematica	-	-	-	-
Allianz Total Return Asian Equity	-	-	-	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	19,22	9,91	23,17	14,49
Allianz Trend and Brands	-	-	-	-
Allianz UK Government Bond	10,96	32,95	80,99	51,38
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	260,03	21,79	37,13	31,36
Allianz US Equity Fund	0,00	48,16	59,59	55,99
Allianz US Equity Plus	-	-	-	-
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	43,93	57,99	51,52
Allianz US High Yield	-	-	-	-
Allianz US Investment Grade Credit	27,31	43,06	67,26	48,99
Allianz US Large Cap Value	0,00	45,86	77,73	49,03
Allianz US Short Duration High Income Bond	-	-	-	-
Allianz Volatility Strategy Fund	95,59	2,44	32,14	9,06
IndexManagement Balance	9,97	43,34	60,54	54,10
IndexManagement Chance	20,76	39,57	65,79	56,19
IndexManagement Substanz	8,95	29,24	58,01	50,97
IndexManagement Wachstum	14,92	39,43	65,54	56,19
Allianz Best of Managers	-	-	-	-
Allianz China Multi Income Plus	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus V	-	-	-	-
Allianz Emerging Europe Equity 2	0,00	0,00	31,08	23,13
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	5,61	1,34	29,29	25,91
Allianz Enhanced All China Equity	0,00	42,00	53,50	48,64
Allianz Fixed Income Macro	513,60	0,00	116,15	51,82
Allianz Global Inflation-Linked Bond	14,77	0,00	67,39	64,28
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	94,77	0,33	20,14	16,03
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	69,03	0,58	39,56	33,65
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	68,87	10,59	30,77	12,75
Allianz Metaverse	-	-	-	-
Allianz Multi Asset Opportunities	51,07	2,78	38,63	23,94

Informations complémentaires non révisées

Actifs éligibles au Plan d'épargne en actions français (PEA) :

Afin de permettre aux détenteurs d'actifs d'un tel plan de profiter des avantages fiscaux du PEA, l'actif de l'OPCVM est à tout moment composé d'au moins 75 % d'actions de l'Union européenne ou d'un autre État signataire de l'Accord sur l'Espace économique européen. Le ratio d'investissement d'actifs dans des actions ou droits éligibles au plan d'épargne en actions au 30 septembre 2024 figure dans le tableau ci-dessous :

Nom du Fonds	%
Allianz Euroland Equity Growth	99,80
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	96,61
Allianz German Equity	92,65
Allianz German Small and Micro Cap	98,16
Allianz Social Conviction Equity	99,80

Informations complémentaires non révisées

Données relatives à la rémunération des collaborateurs (toutes les valeurs sont exprimées en EUR) de la société Allianz Global Investors GmbH pour l'exercice courant du 01.01.2023 au 31.12.2023

Le tableau suivant montre le montant total des rémunérations aux collaborateurs d'Allianz Global Investors GmbH (« Société de gestion de capital » ou « AllianzGI ») au cours de l'exercice écoulé, subdivisé en parts fixes et variables et réparti en fonction des directeurs de département, porteurs de risque, employés exerçant des fonctions de contrôle et collaborateurs qui perçoivent une rémunération totale en vertu de laquelle ils se trouvent au même niveau de rémunération que les directeurs de département et porteurs de risque.

Nombre de collaborateurs 1.503						
		dont Risk Taker	dont Directeurs	dont autre Risk Taker	dont investis d'une fonction de contrôle	dont dotés de revenus identiques
Rémunération fixe	170.425.230	5.479.329	1.052.327	2.230.184	383.313	1.813.505
Rémunération variable	106.522.863	13.791.926	1.192.217	5.567.262	353.388	6.679.060
Rémunération globale	276.948.093	19.271.255	2.244.544	7.797.446	736.701	8.492.565

Les informations relatives à la rémunération des salariés n'incluent pas la rémunération versée par les gestionnaires délégués à leurs salariés. La société de gestion de capitaux ne verse pas de rémunération directement à partir du fonds aux salariés de sociétés déléguées.

Fixation de la rémunération

Allianz Global Investors GmbH (« Société de gestion ») est soumise aux exigences de surveillance applicables aux sociétés de gestion d'investissement en ce qui concerne la structuration du système de rémunération. La direction d'Allianz Global Investors GmbH (« Société de gestion ») est généralement responsable de la prise de décision concernant la détermination de la rémunération des salariés. Les décisions relatives à la rémunération de la direction sont prises par l'Actionnaire.

La « Société de gestion » a mis en place un comité de rémunération pour remplir les obligations prévues par la loi. Ce comité est composé de deux membres du Conseil de surveillance du Fonds, chacun nommé par le Conseil de surveillance, et un membre doit être un représentant des salariés.

Travaillant en étroite collaboration avec le service de gestion des risques et le service juridique et de la conformité, ainsi qu'avec des conseillers externes et en collaboration avec la direction, le service des ressources humaines a élaboré la politique de rémunération de la Société de gestion conformément aux exigences des directives OPCVM et AIFM. La présente politique de rémunération s'applique à la Société de gestion domiciliée en Allemagne et à ses succursales.

Structure de rémunération

Les composantes principales de la rémunération monétaire sont le salaire de base, qui reflète typiquement le domaine de compétence, les responsabilités et l'expérience nécessaires pour exercer une certaine fonction, ainsi que l'octroi d'une rémunération variable annuelle.

Le total des rémunérations variables devant être versées dans toute la société de gestion du capital dépend du succès de l'activité et de la position de risque de la société de gestion du capital et fluctue de ce fait d'année en année. Dans ce cadre, l'attribution de montants concrets à certains collaborateurs dépend de leur performance et de celle de leur département pendant la période considérée.

La rémunération variable comprend le versement comptant d'un bonus annuel après la clôture de l'exercice. Une partie significative de la rémunération variable des employés pour lesquels cette dernière dépasse une certaine valeur est reportée de trois ans.

Les parties reportées augmentent en fonction du montant de la rémunération variable. La moitié du montant reporté est liée à la performance de la société de gestion du capital, l'autre moitié est investie dans le fonds géré par nos soins. Les montants finalement versés dépendent du succès de l'activité de la société de gestion du capital ou de l'évolution de la valeur des parts détenues dans certains fonds d'investissement pendant une période de plusieurs années.

En outre, les éléments de rémunération reportés peuvent expirer selon les conditions du plan.

Évaluation de la performance

Le montant du paiement aux collaborateurs est lié à des indicateurs de performance qualitatifs et quantitatifs.

Pour les Gérants dont les décisions ont un effet significatif sur l'atteinte des objectifs d'investissement de nos clients, les indicateurs quantitatifs se regroupent autour d'une performance d'investissement durable. Notamment dans le cas des gestionnaires de portefeuille, l'élément quantitatif se fonde sur les Indices de référence des portefeuilles de clients ou le rendement escompté spécifié par les clients, mesuré sur une période d'un an et de trois ans.

Les objectifs des collaborateurs en contact direct avec les clients comprennent également la satisfaction de ces derniers, mesurée indépendamment.

La rémunération des collaborateurs exerçant des fonctions de contrôle n'est pas immédiatement couplée au succès de l'activité des différents départements sur lesquels les fonctions de surveillance s'exercent.

Porteurs de risque

Les groupes de collaborateurs suivants ont été qualifiés de porteurs de risque : les membres de la direction, porteurs de risque et collaborateurs exerçant des fonctions de contrôle (qui ont été identifiés sur la base des diagrammes d'organisation et profils de poste actuels et ont été évalués sur la base d'une estimation de leur influence sur le profil de risque) ainsi que tous les collaborateurs qui perçoivent une rémunération totale en vertu de laquelle ils se situent au même niveau de rémunération que les membres de la direction et les porteurs de risque, et dont l'activité a un effet essentiel sur les profils de risque de la société et des fonds d'investissement que celle-ci gère.

Prévention des risques

AllianzGI dispose d'un reporting des risques extensif, qui tient compte tant des risques actuels que des risques futurs dans le cadre de notre activité. Les risques qui dépassent l'appétit pour le risque de l'organisation sont présentés à notre Comité de rémunération globale, qui décide éventuellement d'adapter le pool de rémunération globale.

Les rémunérations variables individuelles peuvent également être réduites ou complètement annulées en cas de violations de nos directives de conformité ou si des risques trop élevés sont pris pour la société de gestion du capital.

Vérification annuelle et modifications essentielles du système de rémunération

Le Comité de rémunération n'a pas constaté d'irrégularités à l'occasion de sa révision annuelle du système de rémunération, y compris la vérification des structures de rémunération existantes et la mise en œuvre et le respect des exigences réglementaires. Cette vérification centrale et indépendante a permis en outre de constater que la politique de rémunération a été mise en œuvre selon les prescriptions de rémunération fixées par le Conseil de surveillance. Il n'y a eu en outre aucun changement notable de la politique de rémunération au cours de l'exercice écoulé.

Informations complémentaires non révisées

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les sections 35 (c) - (f) et 40 (a) - (c) des lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA) 2012/832 relative aux fonds indiciels (Exchange-Traded Funds - ETF) et autres émissions OPCVM imposent la communication d'informations dans le rapport annuel du Compartiment sur l'exposition obtenue par le biais de techniques de gestion efficace de portefeuille (prêt de titres, opérations de prise/mise en pension) et/ou d'instruments dérivés, ainsi que sur l'identité des contreparties à ces transactions et la déclaration du type et du montant des garanties reçues à cet égard de même qu'une déclaration sur l'identité de l'émetteur en lien avec ces instruments dérivés de gré à gré et la garantie sous la forme de titres émis par un État membre. Le tableau suivant indique les expositions minimum, maximum et moyenne au cours de la période considérée, réparties par technique et par instrument dérivé. Les chiffres de l'exposition minimum et de l'exposition maximum de la Société donnent l'exposition minimum et maximum au cours de la période considérée en pourcentage de l'actif net de la Société le jour en question. L'exposition moyenne est calculée sous la forme d'une simple moyenne de l'exposition quotidienne de la Société en pourcentage de l'actif net de la Société le jour en question. L'exposition (contrepartie) découlant des techniques de gestion efficace de portefeuille et/ou des instruments dérivés a été considérée séparément dans le cadre des instruments dérivés négociés en Bourse, des instruments dérivés de gré à gré (y compris les swaps de rendement total), des accords de réméré (opérations de prise/mise en pension) et des prêts de titres.

Instruments dérivés négociés en Bourse

Au cours de la période considérée, les Compartiments ci-dessous détenaient des positions sur des instruments dérivés négociés en Bourse ; toutefois, les marges initiale et de variation étaient en permanence conservées en dépôt et les positions ne présentaient donc pas d'exposition ouverte.

Dénomination du Compartiment	Dénomination du Compartiment
Allianz Advanced Fixed Income Euro	Allianz Global Allocation Opportunities
Allianz Advanced Fixed Income Global	Allianz Global Capital Plus
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Allianz Global Credit SRI
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income
Allianz Best Ideas 2025	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend
Allianz Best Styles Europe Equity	Allianz Global Floating Rate Notes Plus
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	Allianz Global Government Bond
Allianz Best Styles Global AC Equity	Allianz Global High Yield
Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Global Income
Allianz Best Styles Global Equity SRI	Allianz Global Inflation-Linked Bond
Allianz Best Styles Pacific Equity	Allianz Global Intelligent Cities Income
Allianz Best Styles US Equity	Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced
Allianz Better World Defensive	Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative
Allianz Better World Dynamic	Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth
Allianz Better World Moderate	Allianz Global Multi-Asset Credit
Allianz Capital Plus	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI
Allianz Capital Plus Global	Allianz Global Opportunistic Bond
Allianz Credit Opportunities	Allianz Green Bond
Allianz Credit Opportunities Plus	Allianz Green Future
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	Allianz Green Transition Bond
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Allianz Income and Growth
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Allianz Multi Asset Long / Short
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	Allianz Multi Asset Opportunities
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Allianz Multi Asset Risk Premia
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Allianz SDG Euro Credit
Allianz Emerging Markets Equity	Allianz SDG Global Equity
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	Allianz Select Income and Growth
Allianz Emerging Markets Equity SRI	Allianz Selective Global High Income
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	Allianz SGD Income
Allianz Emerging Markets Select Bond	Allianz Short Duration Global Bond SRI
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	Allianz Strategic Bond
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Allianz Strategy Select 30
Allianz Emerging Markets SRI Bond	Allianz Strategy Select 50

Dénomination du Compartiment	Dénomination du Compartiment
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	Allianz Strategy Select 75
Allianz Enhanced Short Term Euro	Allianz Strategy4Life Europe 40
Allianz Euro Bond	Allianz Sustainable Multi Asset 75
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI
Allianz Euro Credit SRI	Allianz Treasury Short Term Plus Euro
Allianz Euro Government Bond	Allianz UK Government Bond
Allianz Euro Inflation-linked Bond	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy
Allianz Europe Equity Value	Allianz US Equity Plus
Allianz Europe Income and Growth	Allianz US Investment Grade Credit
Allianz European Bond RC	Allianz Volatility Strategy Fund
Allianz Fixed Income Macro	IndexManagement Balance
Allianz Flexi Asia Bond	IndexManagement Chance
Allianz Floating Rate Notes Plus	IndexManagement Substanz
Allianz GEM Equity High Dividend	IndexManagement Wachstum
Allianz Global Aggregate Bond	

Exposition des instruments dérivés négociés de gré à gré

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00	0,02	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00	0,01	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00	0,03	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	0,00	0,04	0,01
Allianz Advanced Fixed Income Global	0,00	1,19	0,13
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	44,46	50,17	48,31
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	0,00	0,00	0,00
Allianz All China Equity	0,00	4,84	1,11
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00	0,00	0,00
Allianz American Income	0,00	0,48	0,08
Allianz Asia Pacific Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00	2,57	0,42
Allianz Asian Small Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Ideas 2025	0,00	6,98	1,55
Allianz Best of Managers	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Europe Equity	0,00	0,22	0,04
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global Equity	0,00	4,35	0,99
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,00	0,39	0,07
Allianz Best Styles Pacific Equity	0,00	5,62	1,56
Allianz Best Styles US Equity	0,00	3,44	0,87
Allianz Better World Defensive	0,00	0,00	0,00
Allianz Better World Dynamic	0,00	0,00	0,00
Allianz Better World Moderate	0,00	0,00	0,00
Allianz Capital Plus	0,00	0,01	0,00
Allianz Capital Plus Global	0,00	0,22	0,04
Allianz China A Opportunities	0,00	0,28	0,07
Allianz China A-Shares	0,00	0,28	0,07
Allianz China Equity	0,00	0,03	0,00
Allianz China Future Technologies	0,00	10,99	1,06
Allianz China Healthy Living	0,00	0,01	0,00
Allianz China Multi Income Plus	0,00	0,00	0,00
Allianz China Strategic Bond	0,00	8,39	1,43
Allianz China Thematica	0,00	0,02	0,00

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz Clean Planet	0,00	0,00	0,00
Allianz Climate Transition	0,00	0,00	0,00
Allianz Convertible Bond	0,00	0,47	0,09
Allianz Coupon Select Plus V	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00	0,00	0,00
Allianz Credit Opportunities	0,11	3,15	1,68
Allianz Credit Opportunities Plus	0,03	3,69	1,96
Allianz Cyber Security	0,00	1,46	0,30
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	0,00	2,62	1,41
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	0,00	3,63	0,57
Allianz Dynamic Commodities	0,00	41,74	1,39
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	0,00	2,55	0,89
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	0,00	2,42	0,58
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	0,00	1,10	0,35
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	0,00	0,54	0,17
Allianz Emerging Asia Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation)	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Europe Equity 2	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Equity	0,00	4,69	1,21
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	0,00	0,01	0,00
Allianz Emerging Markets Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Select Bond	0,00	13,36	3,24
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00	10,42	1,87
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	0,00	11,51	2,32
Allianz Emerging Markets SRI Bond	0,00	8,36	2,43
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	0,00	9,18	1,58
Allianz Enhanced All China Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Enhanced Short Term Euro	0,00	0,16	0,03
Allianz Euro Balanced	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro Bond	0,00	0,61	0,12
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	0,00	0,75	0,14
Allianz Euro Credit SRI	0,00	1,67	0,29
Allianz Euro Government Bond	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro High Yield Bond	0,00	0,50	0,09
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00	0,06	0,01
Allianz Euro Inflation-linked Bond	0,00	0,07	0,01
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	0,36	0,04
Allianz Europe Equity Growth	0,00	1,20	0,13
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	1,30	0,17
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Equity SRI	0,00	0,04	0,00
Allianz Europe Equity Value	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Income and Growth	0,00	8,98	1,17
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	0,03	0,00
Allianz European Bond RC	0,00	0,46	0,08
Allianz European Equity Dividend	0,00	8,94	1,03
Allianz Fixed Income Macro	0,00	26,62	4,14
Allianz Flexi Asia Bond	0,00	4,00	0,74
Allianz Floating Rate Notes Plus	0,00	0,40	0,08
Allianz Food Security	0,00	0,01	0,00

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz GEM Equity High Dividend	0,00	1,31	0,24
Allianz German Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Aggregate Bond	1,62	64,89	41,60
Allianz Global Allocation Opportunities	0,00	1,38	0,38
Allianz Global Artificial Intelligence	0,00	2,86	0,58
Allianz Global Capital Plus	0,00	4,86	1,17
Allianz Global Credit SRI	0,00	6,41	1,67
Allianz Global Diversified Dividend	0,00	7,17	1,93
Allianz Global Dividend	0,00	0,35	0,08
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Equity Growth	0,00	0,41	0,09
Allianz Global Equity Insights	0,00	0,49	0,06
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	0,89	0,20
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	0,00	7,52	1,93
Allianz Global Government Bond	0,04	19,73	6,58
Allianz Global High Yield	0,00	8,98	3,14
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Income	0,00	0,60	0,06
Allianz Global Inflation-Linked Bond	0,00	10,53	4,51
Allianz Global Intelligent Cities Income	0,00	0,76	0,12
Allianz Global Metals and Mining	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	0,00	8,47	1,54
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	0,00	9,80	4,23
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	0,00	12,71	4,22
Allianz Global Multi-Asset Credit	0,01	13,14	3,31
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	0,00	18,12	8,16
Allianz Global Opportunistic Bond	0,01	39,30	14,58
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	1,48	0,27
Allianz Global Sustainability	0,00	0,51	0,08
Allianz Global Water	0,00	1,54	0,20
Allianz Green Bond	0,00	2,81	0,67
Allianz Green Future	0,00	0,00	0,00
Allianz Green Transition Bond	0,00	6,65	1,26
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00	2,49	0,51
Allianz HKD Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Hong Kong Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Income and Growth	0,00	3,42	0,83
Allianz India Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Japan Equity	0,00	6,32	1,81
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	0,09	0,00
Allianz Little Dragons	0,00	0,00	0,00
Allianz Metaverse	0,00	12,98	4,33
Allianz Multi Asset Long / Short	0,00	17,39	5,22
Allianz Multi Asset Opportunities	0,00	15,62	4,63
Allianz Multi Asset Risk Premia	1,60	26,20	11,95
Allianz Oriental Income	0,00	0,25	0,07
Allianz Pet and Animal Wellbeing	0,00	1,60	0,33
Allianz Positive Change	0,00	0,01	0,00
Allianz Premium Champions	0,00	0,00	0,00
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00	6,02	1,06

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz SDG Euro Credit	0,00	0,26	0,03
Allianz SDG Global Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Select Income and Growth	0,00	2,24	0,42
Allianz Selection Alternative	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Selective Global High Income	0,00	14,51	4,47
Allianz SGD Income	0,00	6,62	1,47
Allianz Short Duration Global Bond SRI	0,00	19,38	5,87
Allianz Smart Energy	0,00	4,01	0,67
Allianz Social Conviction Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategic Bond	0,70	25,11	9,48
Allianz Strategy Select 30	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 50	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 75	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy4Life Europe 40	0,00	0,00	0,00
Allianz Sustainable Health Evolution	0,00	0,00	0,00
Allianz Sustainable Multi Asset 75	0,00	0,51	0,21
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond I	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond II	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond III	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond V	0,00	0,00	0,00
Allianz Thematica	0,00	0,50	0,10
Allianz Total Return Asian Equity	0,00	1,17	0,25
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	0,00	0,03	0,00
Allianz Trend and Brands	0,00	0,00	0,00
Allianz UK Government Bond	0,00	1,00	0,13
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	0,00	5,52	1,45
Allianz US Equity Fund	0,00	0,63	0,08
Allianz US Equity Plus	0,00	0,31	0,06
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz US High Yield	0,00	4,93	1,09
Allianz US Investment Grade Credit	0,00	7,18	1,36
Allianz US Large Cap Value	0,00	10,66	2,30
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00	6,41	1,36
Allianz Volatility Strategy Fund	0,00	4,67	1,67
IndexManagement Balance	0,00	0,15	0,01
IndexManagement Chance	0,00	0,45	0,09
IndexManagement Substanz	0,00	0,36	0,03
IndexManagement Wachstum	0,00	0,27	0,03

Le tableau suivant indique les garanties reçues sur les instruments dérivés afin de réduire le risque de contrepartie de la Société. Ces garanties sont reprises à leur valeur nominale au 30 septembre 2024.

	Nature de la garantie		Notionnel
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Espèces	250.000,00	EUR
Allianz Best Ideas 2025	Espèces	480.000,00	EUR
Allianz Best Styles Global Equity	Espèces	13.680.000,00	EUR
Allianz Credit Opportunities	Espèces	100.000,00	EUR
Allianz Dynamic Commodities	Espèces	6.724.000,00	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Espèces	220.000,00	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	Espèces	1.250.000,00	USD
Allianz Euro Bond	Espèces	120.000,00	EUR
Allianz Euro Credit SRI	Espèces	9.670.000,00	EUR
Allianz Europe Income and Growth	Espèces	60.000,00	EUR
Allianz European Bond RC	Espèces	230.000,00	EUR
Allianz GEM Equity High Dividend	Espèces	370.000,00	EUR
Allianz Global Allocation Opportunities	Espèces	100.000,00	EUR
Allianz Global Capital Plus	Espèces	800.000,00	EUR
Allianz Global Diversified Dividend	Espèces	130.000,00	EUR
Allianz Global Dividend	Espèces	20.000,00	EUR
Allianz Global Equity Unconstrained	Espèces	270.000,00	EUR
Allianz Global Sustainability	Espèces	2.990.000,00	EUR
Allianz Green Bond	Espèces	3.490.000,00	EUR
Allianz Green Transition Bond	Espèces	10.000,00	USD
Allianz Income and Growth	Espèces	211.680.000,00	USD
Allianz Japan Equity	Espèces	85.214.000,00	JPY
Allianz Multi Asset Risk Premia	Espèces	120.000,00	USD
Allianz Strategic Bond	Espèces	230.000,00	USD
Allianz Volatility Strategy Fund	Espèces	3.310.000,00	EUR
Allianz All China Equity	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	1.028.000,00	USD
Allianz All China Equity	US TREASURY N/B .250000% 31 OCT 25	285.000,00	USD
Allianz All China Equity	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	351.000,00	USD
Allianz All China Equity	US TREASURY N/B .375000% 30 NOV 25	245.000,00	USD
Allianz All China Equity	US TREASURY N/B 1.125000% 28 FEB 25	235.000,00	USD
Allianz All China Equity	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	232.000,00	USD
Allianz American Income	US TREASURY N/B 01/25 1.375	173.000,00	USD
Allianz American Income	US TREASURY N/B 04/25 0.375	94.000,00	USD
Allianz American Income	US TREASURY N/B 06/25 0.25	323.000,00	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	156.000,00	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	279.000,00	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	US TREASURY N/B 1.125000% 28 FEB 25	112.000,00	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	193.000,00	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	135.000,00	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	US TREASURY N/B .250000% 31 OCT 25	12.000,00	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	US TREASURY N/B .375000% 30 NOV 25	110.000,00	USD
Allianz Best Styles US Equity	US TREASURY N/B 04/25 0.375	537.000,00	USD
Allianz Best Styles US Equity	US TREASURY N/B 06/25 0.25	9.269.000,00	USD
Allianz Best Styles US Equity	US TREASURY N/B 10/25 0.25	1.092.000,00	USD
Allianz Best Styles US Equity	US TREASURY N/B 11/25 0.375	2.621.000,00	USD
Allianz China A Opportunities	US TREASURY N/B 06/25 0.25	115.000,00	USD
Allianz China A-Shares	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	658.000,00	USD
Allianz China A-Shares	US TREASURY N/B .250000% 31 OCT 25	33.000,00	USD
Allianz China A-Shares	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	109.000,00	USD
Allianz China A-Shares	US TREASURY N/B .375000% 30 NOV 25	184.000,00	USD
Allianz China A-Shares	US TREASURY N/B .625000% 31 JUL 26	33.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 01/25 1.375	122.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 04/25 0.375	186.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 05/25 0.25	95.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 06/25 0.25	87.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 07/26 0.625	100.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 10/25 0.25	161.000,00	USD

Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B 11/25 0.375	154.000,00	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	US TREASURY N/B 01/25 1.375	193.000,00	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	US TREASURY N/B 02/25 1.125	215.000,00	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	US TREASURY N/B 04/25 0.375	488.000,00	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	551.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	833.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .250000% 31 MAY 25	376.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .250000% 31 OCT 25	474.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	521.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .375000% 30 NOV 25	401.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .625000% 15 OCT 24	287.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B .625000% 31 JUL 26	26.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B 1.125000% 28 FEB 25	276.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	132.000,00	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 01/29 0.00000	910.261,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 02/27 0.25	590.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/29 0.00000	260.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	DEUTSCHLAND I/L BOND BONDS REGS 04/26 0.1	220.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/29 5.5	108.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 01/29 0.00000	237.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/34 4.75	289.696,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/29 0.00000	136.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	DEUTSCHLAND I/L BOND BONDS REGS 04/26 0.1	174.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	191.332,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/34 4.75	20.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	DEUTSCHLAND I/L BOND BONDS REGS 04/26 0.1	50.400,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	GERMAN TREASURY BILL	66.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	GERMAN TREASURY BILL	13.000,00	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	US TREASURY N/B 01/25 1.375	143.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	US TREASURY N/B 02/25 1.125	409.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	US TREASURY N/B 04/25 0.375	496.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	240.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	US TREASURY N/B 01/25 1.375	132.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B 02/25 1.125	1.259.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B 04/25 0.375	2.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	666.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B 10/24 0.625	192.000,00	USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	354.000,00	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	156.000,00	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	12.000,00	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	US TREASURY N/B 1.125000% 28 FEB 25	143.000,00	USD
Allianz Flexi Asia Bond	US TREASURY N/B 04/25 0.375	217.000,00	USD
Allianz Flexi Asia Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	270.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B 01/25 1.375	5.189.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B 02/25 1.125	3.204.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B 04/25 0.375	8.394.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B 06/25 0.25	5.758.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B 10/25 0.25	1.689.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B 11/25 0.375	3.453.000,00	USD
Allianz Global Credit SRI	US TREASURY N/B 04/25 0.375	42.000,00	USD
Allianz Global Equity Growth	US TREASURY N/B 01/25 1.375	93.000,00	USD
Allianz Global Equity Growth	US TREASURY N/B 11/25 0.375	109.000,00	USD
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 04/25 0.375	393.000,00	USD
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 06/25 0.25	2.112.000,00	USD
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 10/25 0.25	204.000,00	USD
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 11/25 0.375	853.000,00	USD
Allianz Global High Yield	US TREASURY N/B 04/25 0.375	145.000,00	USD

Allianz Global High Yield	US TREASURY N/B 06/25 0.25	167.000,00	USD
Allianz Global Income	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	73.000,00	USD
Allianz Global Income	US TREASURY N/B .625000% 31 JUL 26	132.000,00	USD
Allianz Global Income	US TREASURY N/B 1.125000% 28 FEB 25	123.000,00	USD
Allianz Global Intelligent Cities Income	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	228.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit	US TREASURY N/B 01/25 1.375	260.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit	US TREASURY N/B 04/25 0.375	258.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit	US TREASURY N/B 06/25 0.25	1.395.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	US TREASURY N/B 01/25 1.375	338.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	2.743.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	US TREASURY N/B 10/24 0.625	564.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	US TREASURY N/B 10/25 0.25	214.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	US TREASURY N/B 11/25 0.375	693.000,00	USD
Allianz Global Water	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	174.000,00	USD
Allianz Green Transition Bond	US TREASURY N/B 04/25 0.375	10.000,00	USD
Allianz Green Transition Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	10.000,00	USD
Allianz Green Transition Bond	US TREASURY N/B 07/26 0.625	1.000,00	USD
Allianz Income and Growth	TSY INFL IX N/B 04/28 3.625	617.000,00	USD
Allianz Income and Growth	TSY INFL IX N/B 04/32 3.375	735.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 01/25 1.375	40.405.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 02/25 1.125	14.597.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 02/30 1.5	4.856.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 04/25 0.375	35.402.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 06/25 0.25	29.068.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 07/25 0.25	10.320.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 10/24 0.625	192.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 10/25 0.25	25.698.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B 11/25 0.375	19.426.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	US TREASURY N/B 01/25 1.375	766.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	US TREASURY N/B 06/25 0.25	1.816.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	US TREASURY N/B 10/25 0.25	1.147.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	US TREASURY N/B 11/25 0.375	260.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 02/25 1.125	174.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 04/25 0.375	632.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 06/25 0.25	291.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 07/26 0.625	57.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 11/25 0.375	66.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B 04/25 0.375	84.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B 06/25 0.25	239.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B 07/26 0.625	126.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B 10/24 0.625	1.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B 10/25 0.25	129.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B 11/25 0.375	77.000,00	USD
Allianz Select Income And Growth	US TREASURY N/B 05/25 0.25	711.000,00	USD
Allianz Selective Global High Income	US TREASURY N/B 06/25 0.25	790.000,00	USD
Allianz Short Duration Global Bond SRI	US TREASURY N/B 01/25 1.375	122.000,00	USD
Allianz Short Duration Global Bond SRI	US TREASURY N/B 04/25 0.375	114.000,00	USD
Allianz Short Duration Global Bond SRI	US TREASURY N/B 10/25 0.25	22.000,00	USD
Allianz Short Duration Global Bond SRI	US TREASURY N/B 11/25 0.375	88.000,00	USD
Allianz Smart Energy	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	174.000,00	USD
Allianz Strategic Bond	US TREASURY N/B .250000% 30 JUN 25	158.000,00	USD
Allianz Strategic Bond	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	17.000,00	USD
Allianz Thematica	US TREASURY N/B 01/25 1.375	616.000,00	USD
Allianz Thematica	US TREASURY N/B 04/25 0.375	622.000,00	USD
Allianz Thematica	US TREASURY N/B 06/25 0.25	2.635.000,00	USD
Allianz Thematica	US TREASURY N/B 07/26 0.625	494.000,00	USD
Allianz Thematica	US TREASURY N/B 10/25 0.25	196.000,00	USD
Allianz Thematica	US TREASURY N/B 11/25 0.375	325.000,00	USD
Allianz Total Return Asian Equity	US TREASURY N/B 06/25 0.25	520.000,00	USD
Allianz Total Return Asian Equity	US TREASURY N/B 10/24 0.625	127.000,00	USD
Allianz Total Return Asian Equity	US TREASURY N/B 10/25 0.25	119.000,00	USD
Allianz US Equity Plus	US TREASURY N/B 10/24 0.625	121.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B 02/25 1.125	369.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B 04/25 0.375	741.000,00	USD

Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B 05/25 0.25	220.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B 06/25 0.25	366.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B 07/26 0.625	363.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B 11/25 0.375	263.000,00	USD
Allianz US Large Cap Value	US TREASURY N/B 04/25 0.375	250.000,00	USD
Allianz US Large Cap Value	US TREASURY N/B 05/25 0.25	146.000,00	USD
Allianz US Large Cap Value	US TREASURY N/B 06/25 0.25	74.000,00	USD
Allianz US Large Cap Value	US TREASURY N/B 07/26 0.625	154.000,00	USD
Allianz US Large Cap Value	US TREASURY N/B 11/25 0.375	23.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B 01/25 1.375	1.783.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B 02/25 1.125	2.109.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B 04/25 0.375	5.094.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B 05/25 0.25	2.301.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B 06/25 0.25	3.234.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B 11/25 0.375	1.381.000,00	USD

Les autres Compartiments ne disposent pas de garanties au 30 septembre 2024.

Accords de réméré (prise/mise en pension)

Au cours de la période considérée, la Société n'a conclu aucun accord de mise en pension.

Prêt de titres

Pendant la période examinée, la Société n'a conclu aucun contrat sous la forme de prêts de titres.

Au cours de la période étudiée, les Compartiments restants n'ont détenu aucune position dans des instruments dérivés négociés en Bourse et n'ont pris part à aucun accord de réméré ni à aucune convention de prêts de titres.

Swaps de rendement total

Allianz Dynamic Commodities
La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 1M SOFR - est la suivante :
La Stratégie se concentrera sur les certificats négociés en bourse (ETC, pour « exchange traded certificates ») qui répliquent l'exposition à des matières premières individuelles.

La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur l'indice - le Fonds reçoit l'indice Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 3 Month Forward Index et paie 0,04 % - et la composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur l'indice - le Fonds reçoit l'indice Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward et paie 0,04 % - est la suivante :
La Stratégie se concentre sur un indice qui fournit une exposition aux matières premières par le biais d'un panier diversifié de contrats à terme standardisés sur matières premières à 3 ou 6 mois, à l'exclusion de l'agriculture et du bétail. Le swap permet aux investisseurs de participer à la performance d'une telle stratégie.
L'exposition équivalente par engagement total se porte à 112,31 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2024.

Allianz Multi Asset Long / Short
La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 1M SOFR - est la suivante :
Le swap permet à l'investisseur de participer à la performance d'une stratégie investie dans des certificats négociés en bourse (« ETC ») répliquant l'exposition aux sous-indices de matières premières.
L'exposition équivalente par engagement se porte à 5,53 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2024.

Allianz Multi Asset Risk Premia
La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 1M SOFR - est la suivante :
Les swaps permettent à l'investisseur de participer à la performance d'une stratégie qui investit dans un panier de sous-indices de matières premières.
L'exposition équivalente par engagement se porte à 25,64 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2024.

Dans le cadre de la gestion efficace de portefeuille, la Société a conclu des transactions avec les contreparties suivantes au cours de la période considérée :

Bank of America Corp, Bank of New York Mellon Corp, Bank of Nova Scotia, Barclays Plc, BNP Paribas SA, CITIGROUP (RISK), Citigroup Inc, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Deutsche Borse AG German Stock Index DAX, Goldman Sachs Group Inc, HSBC Holdings Plc, INCOME REPATRIATION HONG KONG IBS (HN1), JPMorgan Chase & Co, London Clearing House France, London Stock Exchange Group Plc, Morgan Stanley, Nomura Holdings Inc, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp, Toronto-Dominion Bank, UBS Group AG, UBS LIMITED, UniCredit SpA, Wells Fargo & Co, Other

Il n'y a eu aucun émetteur dont la garantie reçue par cet émetteur a dépassé 20 % de la valeur nette d'inventaire de la Société à la date du rapport.

À la date du rapport, la Société n'était pas intégralement garantie par des titres émis ou garantis par un État membre.

Informations complémentaires non révisées

Distribution

Veuillez consulter l'onglet « Distribution » sous les sections de chaque Compartiment indiquées sur le site Internet d'Allianz Global Investors Regulatory :https://regulatory.allianzgi.com

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

Article 6

Pour tous les Compartiments d'Allianz Global Investors Fund à l'exception de ceux mentionnés ci-dessous.

Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, conformément au Règlement de l'UE sur la taxinomie.

Article 8

Veuillez vous reporter à l'Annexe à partir de la page 1726 pour les fonds qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, puisqu'ils s'engagent à avoir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Compartiments :
Allianz ActiveInvest Balanced, Allianz ActiveInvest Defensive, Allianz ActiveInvest Dynamic, Allianz Advanced Fixed Income Euro, Allianz Advanced Fixed Income Global, Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate, Allianz Advanced Fixed Income Short Duration, Allianz All China Equity, Allianz Best Styles Europe Equity SRI, Allianz Best Styles Global Equity SRI, Allianz Best Styles US Equity, Allianz Capital Plus, Allianz Capital Plus Global, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Thematica, Allianz Clean Planet, Allianz Climate Transition, Allianz Convertible Bond, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Allocation Plus Equity, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Markets Equity SRI, Allianz Emerging Markets SRI Bond, Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro Balanced, Allianz Euro Bond, Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro Government Bond, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Inflation-linked Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Europe Equity Value, Allianz Europe Mid Cap Equity, Allianz Europe Small and Micro Cap Equity, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz Food Security, Allianz German Equity, Allianz Global Allocation Opportunities, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Capital Plus, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Diversified Dividend, Allianz Global Equity Growth, Allianz Global Equity Insights, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global High Yield, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Intelligent Cities Income, Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Sustainability, Allianz Global Water, Allianz Green Future, Allianz Green Transition Bond, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Positive Change, Allianz Selection Fixed Income, Allianz Selection Small and Mid Cap Equity, Allianz Selective Global High Income, Allianz Short Duration Global Bond SRI, Allianz Smart Energy, Allianz Social Conviction Equity, Allianz Strategy4Life Europe 40, Allianz Sustainable Health Evolution, Allianz Sustainable Multi Asset 75, Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI, Allianz Target Maturity Euro Bond I, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Target Maturity Euro Bond III, Allianz Target Maturity Euro Bond IV, Allianz Target Maturity Euro Bond V, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Large Cap Value, Allianz US Short Duration High Income Bond

Article 9

Veuillez vous reporter à l'Annexe à partir de la page 2750 pour les fonds qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, puisqu'ils s'engagent à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Compartiments :
Allianz Better World Defensive, Allianz Better World Dynamic, Allianz Better World Moderate, Allianz Green Bond, Allianz SDG Euro Credit, Allianz SDG Global Equity

Dénomination du produit :

Allianz ActiveInvest Balanced

Identifiant d'entité juridique : 529900NM5P2JVX9T0X69

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz ActiveInvest Balanced (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 92,72 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	92,72 %	87,25 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	s/o	15,46 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO BOND-WT	s/o	9,63 %	Luxembourg
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	s/o	7,52 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	s/o	7,28 %	Allemagne
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT	s/o	6,24 %	Luxembourg
ALLIANZ JAPAN EQUITY-WT	s/o	5,98 %	Luxembourg

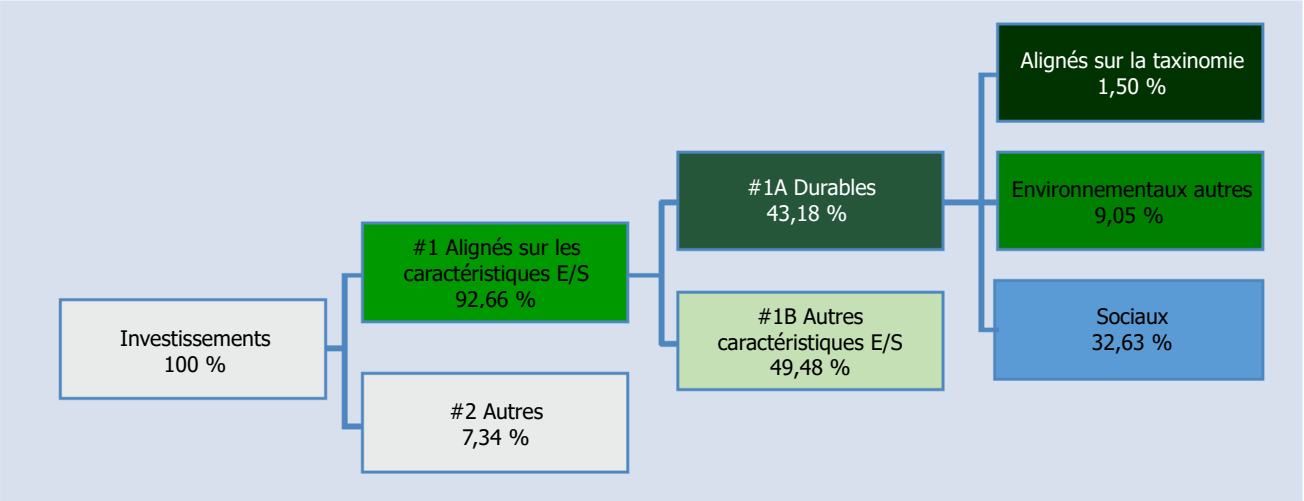
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,02 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,02 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,28 %**
B05	Extraction de houille et de lignite	0,01 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,66 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,42 %
B08	Autres activités extractives	0,03 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,16 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**27,69 %**
C10	Industries alimentaires	0,98 %
C11	Fabrication de boissons	0,98 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,04 %
C13	Fabrication de textiles	0,02 %
C14	Industrie de l'habillement	0,26 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,40 %

C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,10 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,33 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,02 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,51 %
C20	Industrie chimique	2,25 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,64 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,51 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,53 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,82 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,21 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,02 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,06 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,53 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,13 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,29 %
C31	Fabrication de meubles	0,12 %
C32	Autres industries manufacturières	0,93 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,98 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,98 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,25 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,09 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,06 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,10 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,44 %**
F41	Construction de bâtiments	0,89 %
F42	Génie civil	0,49 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,06 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,60 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,20 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,55 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,85 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,17 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,81 %
H50	Transports par eau	0,30 %
H51	Transports aériens	0,34 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,54 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,18 %

I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,05 %**
I55	Hébergement	0,66 %
I56	Restauration	0,39 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**11,15 %**
J58	Édition	3,52 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,12 %
J60	Programmation et diffusion	0,11 %
J61	Télécommunications	2,51 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,92 %
J63	Services d'information	2,98 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**21,21 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,95 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,48 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,77 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,61 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,61 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,87 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,13 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,21 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,29 %
M73	Publicité et études de marché	0,21 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,03 %
M75	Activités vétérinaires	0,01 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,98 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,26 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,19 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,09 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,28 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,06 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,09 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**16,87 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	16,87 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	16,74 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,13 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,03 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,03 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,68 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,68 %

Q87	Hébergement médico-social et social	0,00 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,13 %**
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,01 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,10 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,03 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,13 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,04 %
S96	Autres services personnels	0,09 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,47 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,47 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,40 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 17,59 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

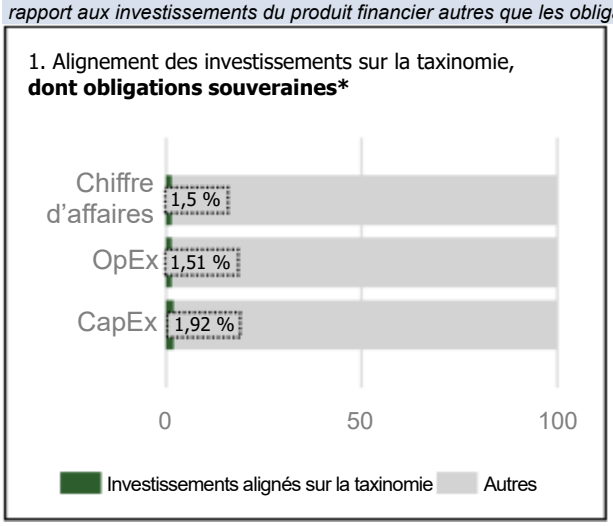
☐ Oui

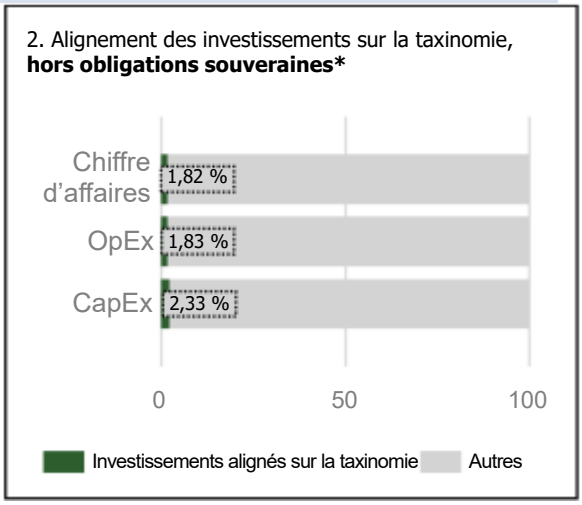
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,5 %	2,48 %
CapEx	1,92 %	0 %
OpEx	1,51 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,82 %	2,92 %
CapEx	2,33 %	0 %
OpEx	1,83 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,05 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 32,63 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Name des Produkts:
Allianz ActiveInvest Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990094VFHIL03QZ388

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ Ja	● ● ☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,9 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Allianz ActiveInvest Defensive (der „Teilfonds") bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Teilfonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie", die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasste, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 („SFDR-Zielfonds").

Abhängig von der vom Investmentmanager ausgewählten Nachhaltigkeitsstrategie hätten die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Unternehmensführungs- und Geschäftsverhaltensfaktoren oder Investitionen in Unternehmen umfassen können, die Lösungen bereitstellten, die positive ökologische und soziale Ergebnisse erzielten.

Darüber hinaus galten für Direktanlagen nachhaltigkeitsbezogene Mindestausschlusskriterien.

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

  Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Performance erzielt:
  - Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der im Einklang mit der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige

Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 95,64 %.

- Falls der Investmentmanager im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel investiert, unterliegen die Anlagen dem verbindlichen Element der Nachhaltigkeitsstrategie.

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der für Direktanlagen geltenden Ausschlusskriterien berücksichtigt. Es galten die folgenden nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien für Direktanlagen:
- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, Militärausrüstung und damit zusammenhängende Dienstleistungen erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und von Unternehmen, die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

Direktanlagen in staatliche Emittenten, die eine unzureichende Bewertung gemäß dem Freedom House Index aufweisen, wurden ausgeschlossen.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und werden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt.

- … und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der im Einklang mit der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	95,64 %	91,73 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltige Investitionen leisteten einen Beitrag zu ökologischen und/oder sozialen Zielen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete.
Die Beurteilung des positiven Beitrags zu den Umwelt- oder sozialen Zielen basierte auf einem eigenen Rahmen, der quantitative Elemente mit qualitativen Inputs aus internem Research kombinierte. Die Methodik wendet zunächst eine quantitative Aufgliederung eines Wertpapieremittenten in seine Geschäftsbereiche an. Das qualitative Element des Rahmens ist

eine Beurteilung, ob die Geschäftstätigkeiten einen positiven Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel leisten.
Der positive Beitrag auf Teilfondsebene wurde berechnet, indem der Ertragsanteil jedes Emittenten berücksichtigt wurde, der auf Geschäftsaktivitäten zurückzuführen ist, die zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, vorausgesetzt, der Emittent hat die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung („Do No Significant Harm", „DNSH") und einer guten Unternehmensführung erfüllt. Im zweiten Schritt wurde eine vermögensgewichtete Aggregation durchgeführt. Darüber hinaus wurde bei bestimmten Arten von Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, davon ausgegangen, dass die Gesamtinvestition zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beiträgt. Weiterhin wurden in diesen Fällen eine DNSH-Prüfung sowie eine Prüfung auf gute Unternehmensführung für Emittenten durchgeführt.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

  Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen Umwelt- und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigten, nutzte der Investmentmanager die PAI-Indikatoren des Teilfonds, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreichten, konnte über einen begrenzten Zeitraum ein Engagement erfolgen, um die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Andernfalls, wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreichte oder im Falle eines gescheiterten Engagements, bestand er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestanden, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

  Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

  PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

  Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

  Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

  Die nachhaltigkeitsbezogene Mindestausschlussliste des Investmentmanagers filterte Unternehmen aufgrund ihrer Beteiligung an umstrittenen Praktiken heraus, die gegen internationale Normen verstoßen. Der zentrale normative Rahmen besteht aus den Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Die nachhaltigen Investitionen standen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang, da Wertpapiere von Unternehmen, die diese Rahmenbedingungen schwerwiegend verletzen, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft trat der Net Zero Asset Manager Initiative bei und berücksichtigte PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren trugen dazu bei, potenzielle nachteilige Auswirkungen unternehmerischen Handelns zu minimieren.

Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Manager-Initiative strebt die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigte bei der Bewertung von Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Nachhaltigkeitsindikator" beschrieben.

Weiterhin war die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren uneinheitlich. Für die Faktoren Biodiversität, Gewässerschutz und Abfallmanagement liegen nur wenige Daten vor. Die PAI-Indikatoren wurden durch Ausschluss von Wertpapieren angewandt, deren Emittenten aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

Anwendbar auf Unternehmensemittenten

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher Abfälle
- Verstoß gegen die Grundsätze von UN Global Compact
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Exposition gegenüber umstrittenen Waffen

Anwendbar auf staatliche und supranationale Emittenten

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

- THG-Emissionen

- CO2-Bilanz

- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

- Emissionen in Wasser

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Finanzprodukts überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Finanzprodukts enthielt Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale förderten. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.
Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft", „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes" (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten" beziehen.
Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfällt: 01.10.2023 – 30. September 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ EURO BOND-WT	Keine Angabe	17,06 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT	Keine Angabe	12,86 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	Keine Angabe	12,62 %	Deutschland
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	Keine Angabe	11,75 %	Luxemburg

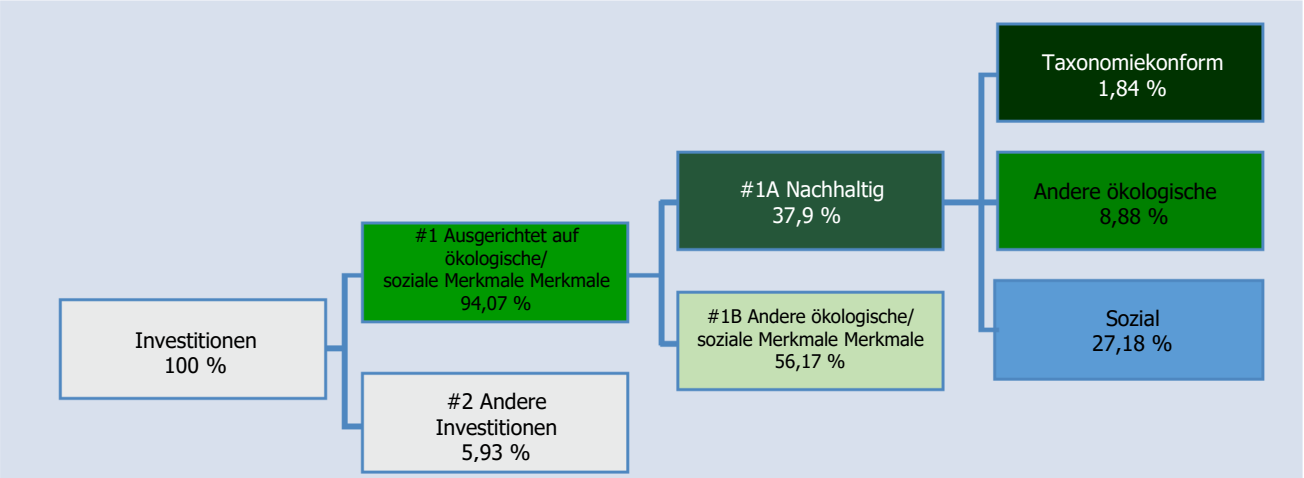
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Einige Geschäftsaktivitäten können zu mehr als einer nachhaltigen Unterkategorie beitragen (sozial, taxonomiekonform oder andere ökologische Aspekte). Dies kann zu Situationen führen, in denen die Summe der nachhaltigen Unterkategorien nicht mit der Gesamtzahl der nachhaltigen Kategorie übereinstimmt. Dennoch ist eine Doppelzählung in der Gesamtkategorie der nachhaltigen Investitionen nicht möglich.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.
Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	**LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI**	**0,01 %**
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,01 %
B	**BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN**	**1,01 %**
B05	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,00 %
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,54 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,30 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,06 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,11 %
C	**VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN**	**21,07 %**
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,73 %
C11	Getränkeherstellung	0,87 %
C12	Herstellung von Tabakprodukten	0,03 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %

C14	Herstellung von Bekleidung	0,19 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,27 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,05 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,27 %
C18	Druck und Vervielfältigung aufgezeichneter Medien	0,02 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,52 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,74 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,39 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,37 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,50 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,55 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,13 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,11 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,74 %
C28	Maschinenbau	2,36 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,21 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,26 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,08 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,69 %
D	**ENERGIEVERSORGUNG**	**3,76 %**
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,76 %
E.	**WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG**	**0,24 %**
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,08 %
E37	Kanalisation	0,08 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,08 %
F	**BAUGEWERBE/BAU**	**1,15 %**
F41	Hochbau	0,60 %
F42	Tiefbau	0,51 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,04 %
G	**HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN**	**4,71 %**
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,14 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,10 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,47 %
H	**TRANSPORT UND LAGERUNG**	**2,28 %**
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,97 %
H50	Schiffstransport	0,23 %
H51	Luftverkehr	0,34 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,52 %

H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,21 %
I	**GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE**	**0,72 %**
I55	Unterbringung	0,46 %
I56	Gastronomie	0,26 %
J	**INFORMATION UND KOMMUNIKATION**	**8,36 %**
J58	Verlagswesen	2,28 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,13 %
J60	Programmier- und Rundfunktätigkeiten	0,09 %
J61	Telekommunikation	2,51 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,31 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,04 %
K	**ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN**	**23,23 %**
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,09 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,93 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,21 %
L	**GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN**	**1,99 %**
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,99 %
M	**ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN**	**0,63 %**
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,07 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,12 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,21 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,19 %
M74	Andere berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,03 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,01 %
N	**ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN**	**0,70 %**
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,25 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,14 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,09 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,15 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,06 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,00 %
O.	**ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG**	**25,80 %**
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	25,80 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	25,60 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,20 %
P	**BILDUNG**	**0,02 %**
P85	BILDUNG	0,02 %

Q	**GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN**	**0,59 %**
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,59 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
R	**KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT**	**0,11 %**
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,00 %
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,09 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,02 %
S	**SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN**	**0,08 %**
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,02 %
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,05 %
U	**TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN**	**0,90 %**
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,90 %
Andere	**NICHT SEKTORISIERT**	**2,65 %**

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassten Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Taxonomiekonforme Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Taxonomiekonforme Daten waren nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen Unternehmensdaten abgeleitet.

Die Daten waren nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Die Daten spiegeln keine Daten in Staatsanleihen wider. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 27,15 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Zum Berichtsdatum basieren die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser Offenlegung auf dem Anteil der Umsatzerlöse. Vorvertragliche Zahlen nutzen den Umsatz als Finanzkennzahl im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und basieren darauf, dass vollständige, überprüfbare oder aktuelle Daten für CAPEX und/oder OPEX als Finanzkennzahl noch weniger verfügbar sind. Daher werden die entsprechenden Werte für CAPEX und OPEX mit null angezeigt.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

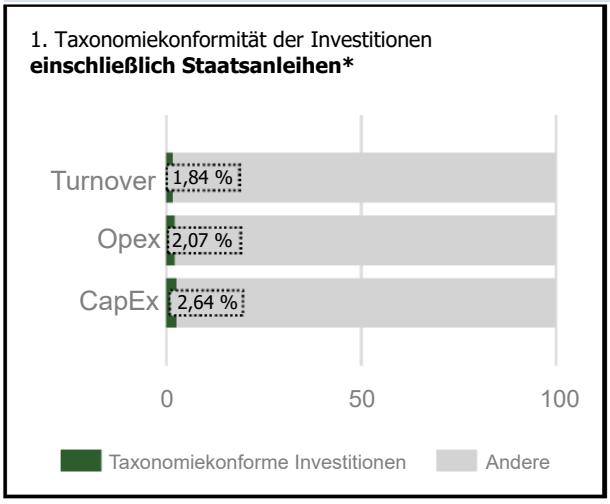
☐ Ja

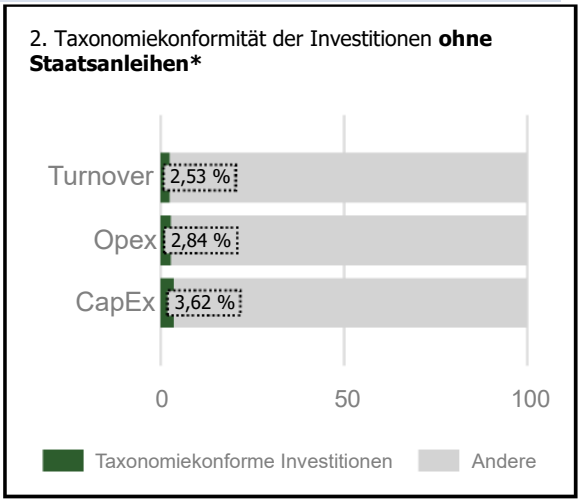
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Eine Aufgliederung der Anteile an den Beteiligungen in fossilem Gas und Kernenergie nach Umweltzielen ist derzeit nicht möglich, da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozenzsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

Es ist derzeit nicht möglich, die Anteile der Investitionen nach Umweltzielen aufzuschlüsseln, da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Der Investmentmanager des Teilfonds hat sich nicht zu einer Aufteilung der Mindest-Taxonomiekonformität in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten sowie in die eigene Wertentwicklung verpflichtet. Derzeit verfügt der Investmentmanager nicht über vollständige, überprüfbare und aktuelle Daten, um alle Investitionen im Hinblick auf die technischen Bewertungskriterien für Unterstützungs- und Übergangsaktivitäten gemäß der Taxonomie-Verordnung zu überprüfen. Daher werden die entsprechenden Werte für die ermöglichenden und Übergangsaktivitäten mit 0 % angegeben. Nichtfinanzunternehmen werden erst ab dem 1. Januar 2023 (Finanzunternehmen ab dem 1. Januar 2024) Informationen über die Taxonomiekonformität ihrer wirtschaftlichen Tätigkeiten in Form von vordefinierten KPIs offenlegen, die angeben, zu welchem Umweltziel die Aktivitäten beitragen und ob es sich um eine Übergangs- oder eine ermöglichende Tätigkeit handelt. Diese Informationen stellen eine verbindliche Grundlage für diese Bewertung dar.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurde, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2024	09.2023
Turnover	1,84 %	2,25 %
CapEx	2,64 %	0 %
OpEx	2,07 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2024	09.2023
Turnover	2,53 %	3,18 %
CapEx	3,62 %	0 %
OpEx	2,84 %	0 %

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 8,88 %.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 27,18 %.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" waren Barmittel, Anteile an nicht nachhaltigen Investitionen von Zielfonds oder Derivate (Berechnung erfolgte auf Basis eines Look-through-Ansatzes) enthalten. Derivate wurden für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich Risikoabsicherung) und/oder zu Anlagezwecken eingesetzt, und Zielfonds, um von einer bestimmten Strategie zu profitieren. Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung bindender Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen wurden technische Kontrollmechanismen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

  Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

  Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

  Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

  Unzutreffend

Dénomination du produit :

Allianz ActiveInvest Dynamic

Identifiant d'entité juridique : 529900HO90TX5SRRYZ37

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz ActiveInvest Dynamic (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 94,04 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	94,04 %	81,19 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	s/o	19,12 %	Luxembourg
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	s/o	10,72 %	Luxembourg
ALLIANZ JAPAN EQUITY-WT	s/o	8,28 %	Luxembourg
ALLIANZ-B STY SRI GB EQ-WT9E	s/o	8,06 %	Luxembourg
ALLIANZ EUR SM CP-WTE	s/o	7,39 %	Luxembourg

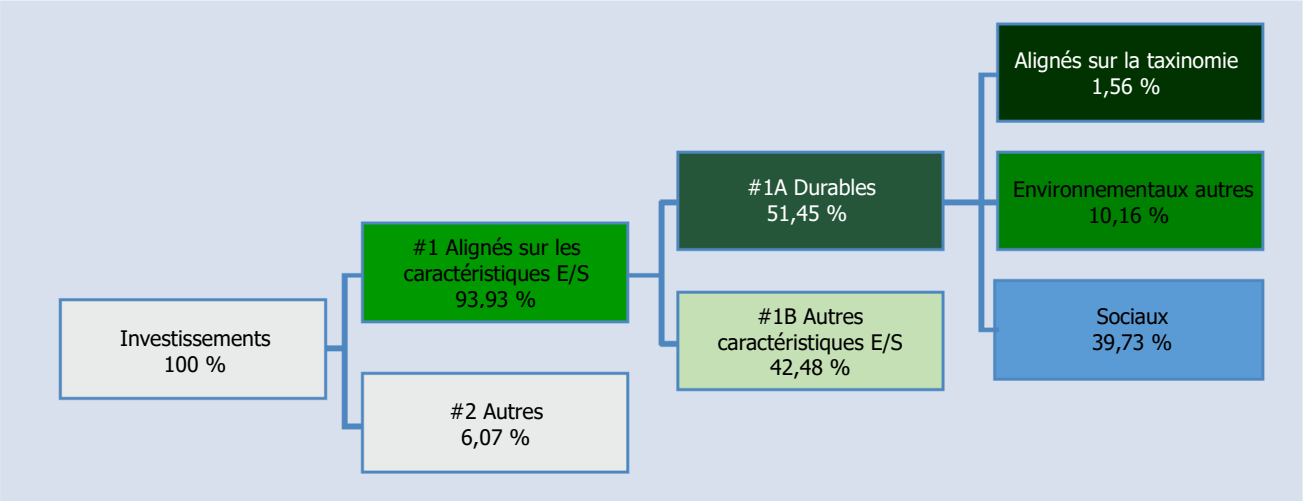
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,01 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,01 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,29 %**
B05	Extraction de houille et de lignite	0,01 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,50 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,57 %
B08	Autres activités extractives	0,02 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,19 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**36,28 %**
C10	Industries alimentaires	1,22 %
C11	Fabrication de boissons	1,22 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,06 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,40 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,56 %

C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,16 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,38 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,03 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,40 %
C20	Industrie chimique	2,91 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,27 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,69 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,56 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,07 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,30 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,50 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,52 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,96 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,31 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,37 %
C31	Fabrication de meubles	0,17 %
C32	Autres industries manufacturières	1,21 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,38 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,38 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,23 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,07 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,04 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,13 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,37 %**
F41	Construction de bâtiments	0,81 %
F42	Génie civil	0,49 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,07 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**8,87 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,21 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,11 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,55 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,03 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,61 %
H50	Transports par eau	0,39 %
H51	Transports aériens	0,37 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,54 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,11 %

I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,91 %**
I55	Hébergement	0,39 %
I56	Restauration	0,52 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,61 %**
J58	Édition	5,02 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,11 %
J60	Programmation et diffusion	0,11 %
J61	Télécommunications	2,60 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,69 %
J63	Services d'information	4,08 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**20,20 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,31 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,27 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,62 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,78 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,78 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,06 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,05 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,30 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,38 %
M73	Publicité et études de marché	0,29 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,02 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,22 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,20 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,25 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,10 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,45 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,06 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,15 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**4,28 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	4,28 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	4,25 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,03 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,04 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,04 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,71 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,70 %

Q87	Hébergement médico-social et social	0,00 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,08 %**
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,01 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,04 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,04 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,18 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,05 %
S96	Autres services personnels	0,13 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,01 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,01 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,48 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 4,38 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

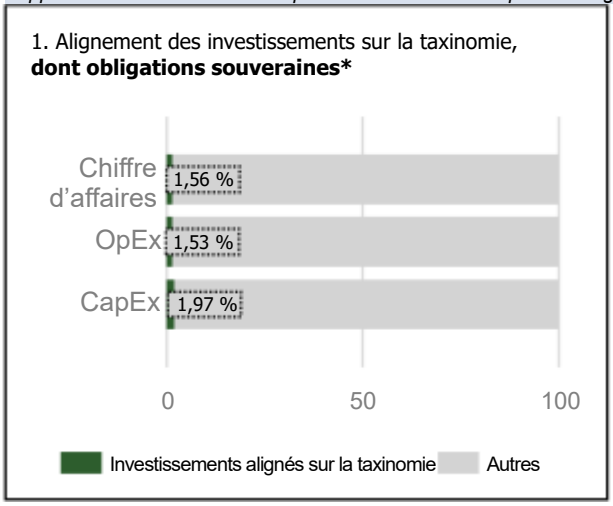
☐ Oui

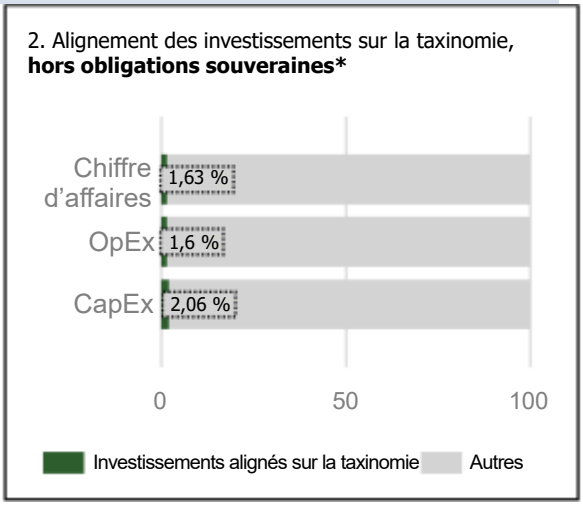
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,56 %	2,5 %
CapEx	1,97 %	0,01 %
OpEx	1,53 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,63 %	2,56 %
CapEx	2,06 %	0,01 %
OpEx	1,6 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,16 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 39,73 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Advanced Fixed Income Euro

Identifiant d'entité juridique : 529900W7WKKWPZ6I8386

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,53 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	98,53 %	97,71 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023 - 30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.850% 30.07.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,88 %	Espagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.500% 30.04.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,86 %	Espagne
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 4.500% 07.03.2028	Services de prérogative publique (O84.2)	0,80 %	Supranationales
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 4.500% 01.03.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,79 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,78 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,77 %	Italie
NGG FINANCE PLC FIX TO FLOAT 1.625% 05.12.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,71 %	Royaume-Uni
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.450% 30.04.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,71 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 26Y FIX 3.350% 01.03.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,70 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.250% 25.05.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,68 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 30Y FIX 7.250% 01.11.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,68 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.600% 01.06.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,66 %	Italie
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.250% 04.02.2026	Services de prérogative publique (O84.2)	0,64 %	Supranationales

BUONI POLIENNALI DEL TES 2Y FIX 1.750% 30.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,61 %	Italie
REPUBLIC OF PERU FIX 2.750% 30.01.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,60 %	Pérou

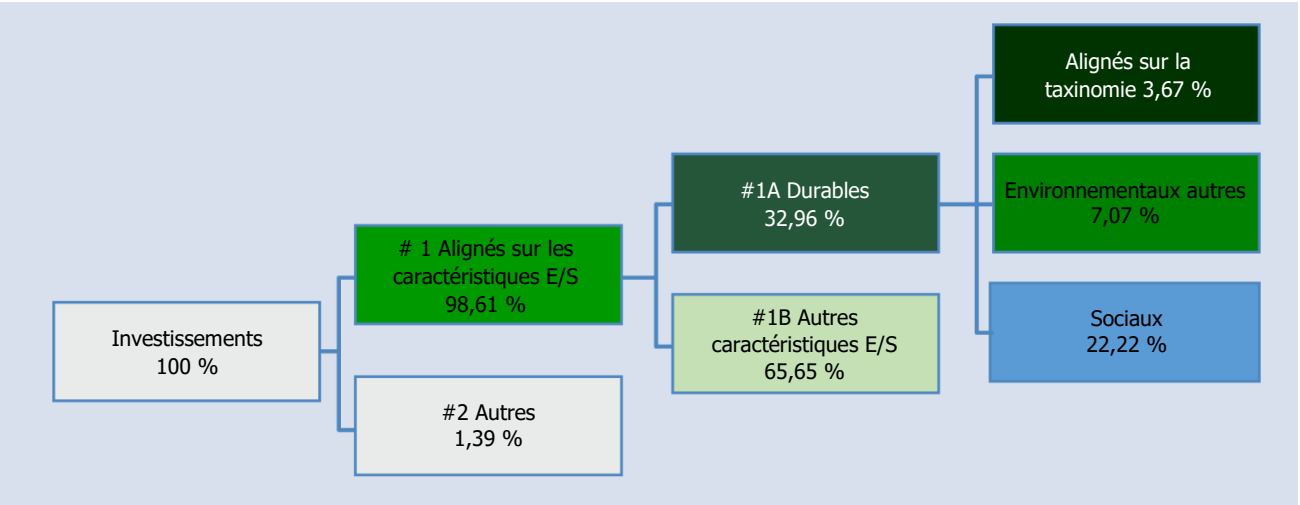
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,76 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,14 %
B08	Autres activités extractives	0,62 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**9,05 %**
C10	Industries alimentaires	0,63 %
C11	Fabrication de boissons	0,40 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,04 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,49 %
C20	Industrie chimique	0,97 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,53 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,16 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,89 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,74 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,01 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,74 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,83 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,46 %
C32	Autres industries manufacturières	0,15 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,53 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,53 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,64 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,26 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,39 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,00 %**
F42	Génie civil	0,00 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,72 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,27 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,45 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**3,88 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,10 %
H50	Transports par eau	0,26 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,18 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,35 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,22 %**
I55	Hébergement	0,22 %

J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**2,67 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,01 %
J61	Télécommunications	2,66 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**33,00 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	29,90 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,35 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,75 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,58 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,58 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,12 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,01 %
M73	Publicité et études de marché	0,11 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,33 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,16 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,05 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,12 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**41,42 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	41,42 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	39,19 %
O84.2	Services de prérogative publique	2,23 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,51 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,51 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,07 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,07 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,48 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 41,48 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

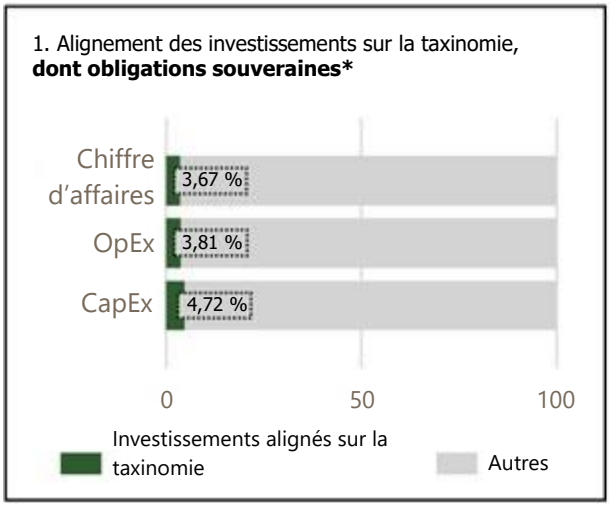
☐ Oui

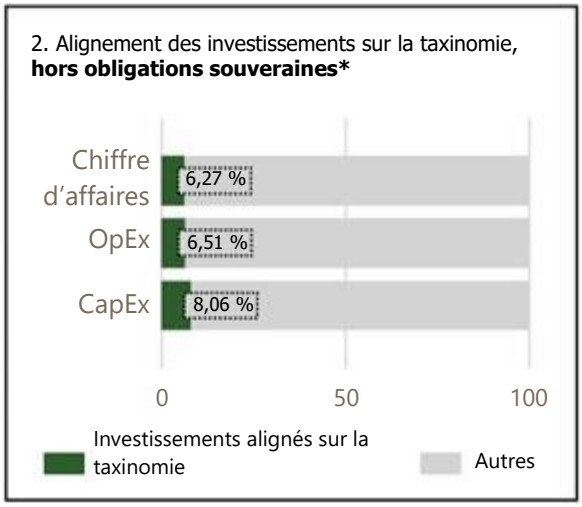
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,67 %	3,11 %
CapEx	4,72 %	0 %
OpEx	3,81 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,27 %	5,46 %
CapEx	8,06 %	0 %
OpEx	6,51 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,07 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Advanced Fixed Income Euro

Identifiant d'entité juridique : 529900W7WKKWPZ6I8386

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,53 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	98,53 %	97,71 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023 - 30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.850% 30.07.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,88 %	Espagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.500% 30.04.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,86 %	Espagne
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 4.500% 07.03.2028	Services de prérogative publique (O84.2)	0,80 %	Supranationales
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 4.500% 01.03.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,79 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,78 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,77 %	Italie
NGG FINANCE PLC FIX TO FLOAT 1.625% 05.12.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,71 %	Royaume-Uni
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.450% 30.04.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,71 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 26Y FIX 3.350% 01.03.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,70 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.250% 25.05.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,68 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 30Y FIX 7.250% 01.11.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,68 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.600% 01.06.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,66 %	Italie
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.250% 04.02.2026	Services de prérogative publique (O84.2)	0,64 %	Supranationales

BUONI POLIENNALI DEL TES 2Y FIX 1.750% 30.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,61 %	Italie
REPUBLIC OF PERU FIX 2.750% 30.01.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,60 %	Pérou

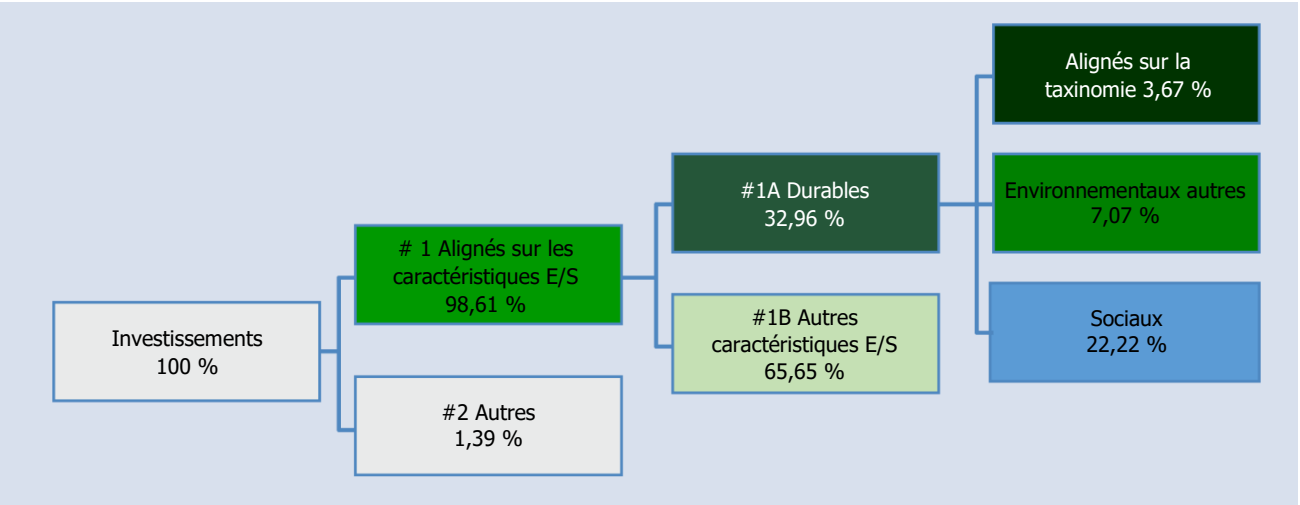
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,76 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,14 %
B08	Autres activités extractives	0,62 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**9,05 %**
C10	Industries alimentaires	0,63 %
C11	Fabrication de boissons	0,40 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,04 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,49 %
C20	Industrie chimique	0,97 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,53 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,16 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,89 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,74 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,01 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,74 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,83 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,46 %
C32	Autres industries manufacturières	0,15 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,53 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,53 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,64 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,26 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,39 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,00 %**
F42	Génie civil	0,00 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,72 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,27 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,45 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**3,88 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,10 %
H50	Transports par eau	0,26 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,18 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,35 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,22 %**
I55	Hébergement	0,22 %

J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**2,67 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,01 %
J61	Télécommunications	2,66 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**33,00 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	29,90 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,35 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,75 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,58 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,58 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,12 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,01 %
M73	Publicité et études de marché	0,11 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,33 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,16 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,05 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,12 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**41,42 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	41,42 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	39,19 %
O84.2	Services de prérogative publique	2,23 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,51 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,51 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,07 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,07 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,48 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 41,48 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

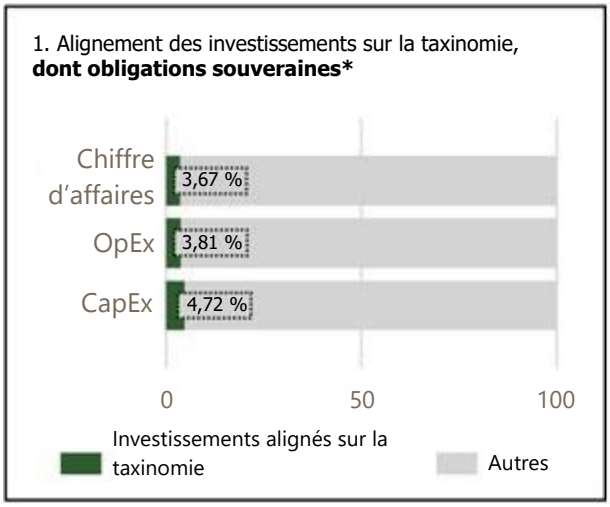
☐ Oui

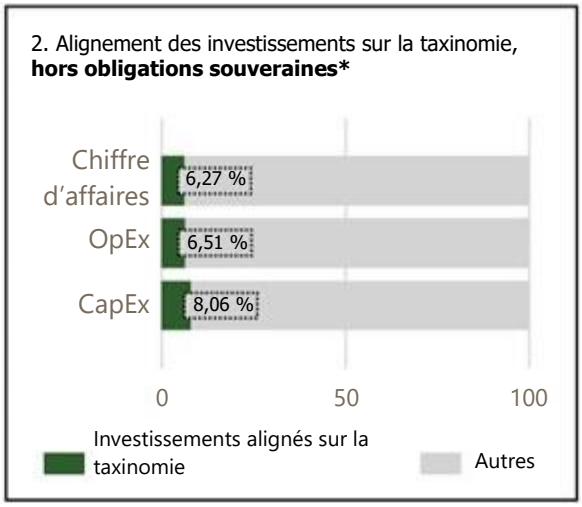
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,67 %	3,11 %
CapEx	4,72 %	0 %
OpEx	3,81 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,27 %	5,46 %
CapEx	8,06 %	0 %
OpEx	6,51 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,07 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

Identifiant d'entité juridique : 549300XB0VU2T4JU6365

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 94,22 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	94,22 %	96,59 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 2.500% 15.02.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,50 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.375% 31.01.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,46 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.125% 29.02.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,10 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.500% 30.04.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,00 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.500% 15.05.2046	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,95 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.500% 31.03.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,86 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.250% 30.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,79 %	États-Unis
UNITED KINGDOM GILT FIX 3.250% 22.01.2044	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,78 %	Royaume-Uni
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.11.2042	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,75 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.500% 30.09.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,71 %	États-Unis
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 179 FIX 0.500% 20.12.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,64 %	Japon

US TREASURY N/B FIX 1.500% 15.08.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,63 %	États-Unis
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 55 FIX 0.800% 20.06.2047	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,62 %	Japon
UNITED KINGDOM GILT FIX 3.500% 22.01.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,61 %	Royaume-Uni
US TREASURY N/B FIX 0.625% 30.11.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,57 %	États-Unis

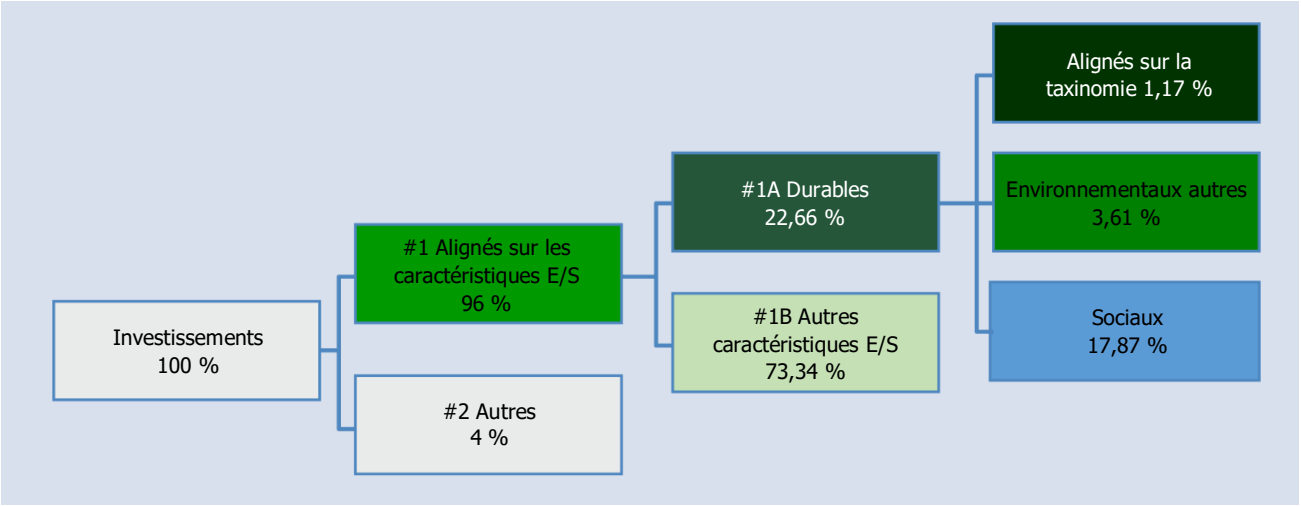
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,20 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,20 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**6,64 %**
C10	Industries alimentaires	0,57 %
C11	Fabrication de boissons	0,58 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,35 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,59 %
C20	Industrie chimique	1,05 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,07 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,32 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,24 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,39 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,25 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,10 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,98 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,06 %
C32	Autres industries manufacturières	0,08 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,49 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,49 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,23 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,19 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,04 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,08 %**
F42	Génie civil	0,08 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,54 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,36 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,53 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,65 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,69 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,26 %
H50	Transports par eau	0,05 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,15 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,23 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,02 %**
I55	Hébergement	0,02 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**3,92 %**
J58	Édition	0,16 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,42 %
J61	Télécommunications	2,68 %
J63	Services d'information	0,63 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**27,06 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	24,48 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,11 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,47 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,51 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,51 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,02 %**
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,25 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,20 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,06 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**49,37 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	49,37 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	47,86 %
O84.2	Services de prérogative publique	1,50 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,41 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,41 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,41 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,41 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**4,15 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 50,81 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

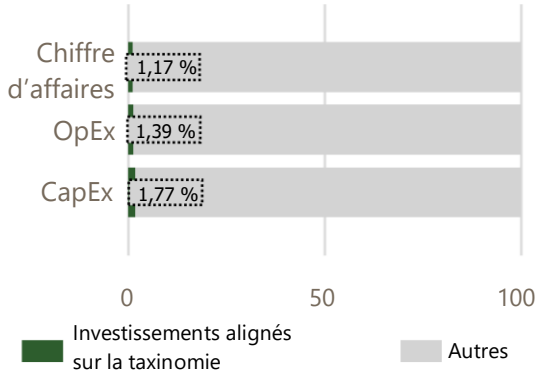
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

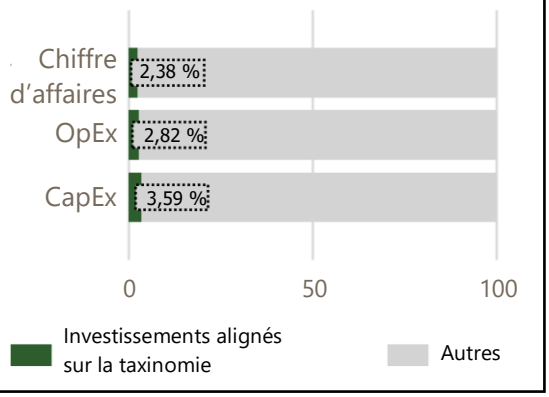
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,17 %	1,14 %
CapEx	1,77 %	0 %
OpEx	1,39 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,38 %	2,25 %
CapEx	3,59 %	0 %
OpEx	2,82 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,61 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,87 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

Identifiant d'entité juridique : 529900QKKROQJ7LYYV65

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,51 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	98,51 %	99,04 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des

indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ENBW ENERGIE BADEN - WU FIX TO FLOAT 1.125% 05.11.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,66 %	Allemagne
BANCO DE SABADELL SA FIX TO FLOAT 0.625% 07.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,52 %	Espagne
NGG FINANCE PLC FIX TO FLOAT 1.625% 05.12.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,50 %	Royaume-Uni
COMMONWEALTH BANK AUST EMTN FIX TO FLOAT 1.936% 03.10.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,45 %	Australie
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 1.125% 13.02.2025	Services de prérogative publique (O84.2)	1,44 %	Supranationales
UNITED OVERSEAS BANK LTD EMTN COV FIX 0.387% 17.03.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,43 %	Singapour
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.750% 31.10.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,43 %	Espagne
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX TO FLOAT 1.000% 19.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,41 %	Allemagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,34 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 6Y FIX 0.350% 01.02.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,28 %	Italie
MERCK KGAA . FIX TO FLOAT 1.625% 25.06.2079	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,25 %	Allemagne

AUST & NZ BANKING GROUP EMTN FIX TO FLOAT 1.125% 21.11.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	Australie
WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN COV FIX 1.777% 14.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	Nouvelle-Zélande
REPUBLIC OF PHILIPPINES FIX 0.250% 28.04.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,07 %	Philippines
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.03.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,96 %	France

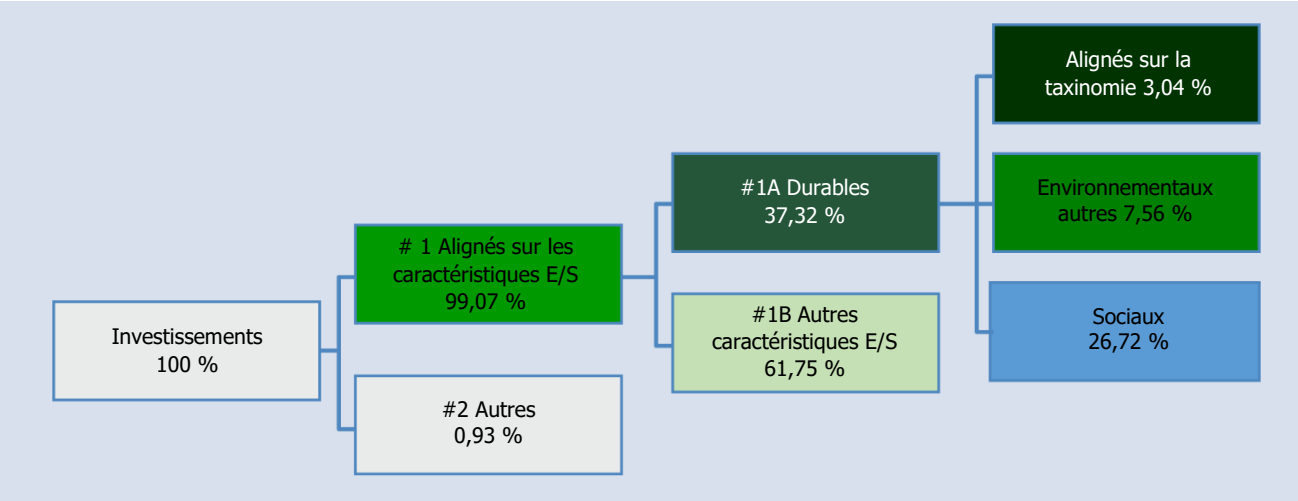
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,45 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,34 %
B08	Autres activités extractives	0,11 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**13,14 %**
C10	Industries alimentaires	0,36 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,42 %
C20	Industrie chimique	1,37 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,98 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,19 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,61 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,45 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,23 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,72 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,67 %
C32	Autres industries manufacturières	0,12 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,43 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,43 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,64 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,64 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,83 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,27 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,56 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,88 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,45 %
H50	Transports par eau	0,17 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,13 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,13 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,29 %**
I55	Hébergement	0,29 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**1,63 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ;	0,04 %

	enregistrement sonore et édition musicale	
J61	Télécommunications	1,59 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**40,25 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	35,76 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,14 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,34 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,48 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,48 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,21 %**
M73	Publicité et études de marché	0,21 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,36 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,07 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,29 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**32,05 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	32,05 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	30,37 %
O84.2	Services de prérogative publique	1,68 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,37 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 32,05 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

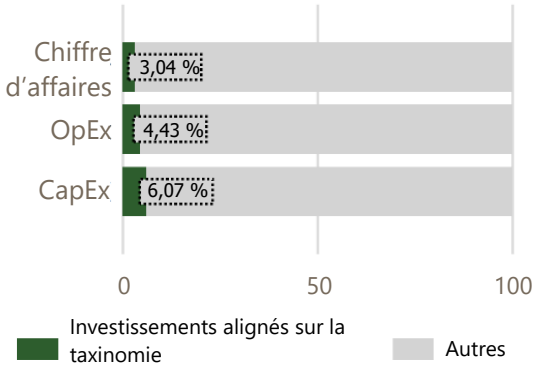
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

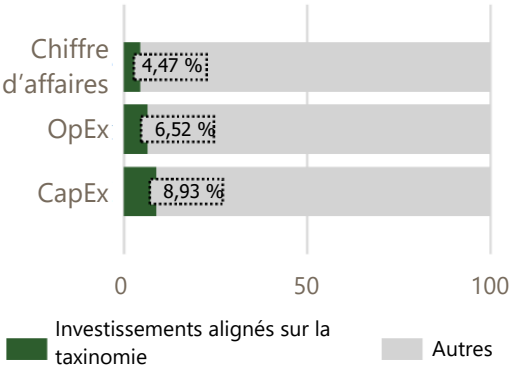
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,04 %	4,86 %
CapEx	6,07 %	0 %
OpEx	4,43 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,47 %	6,6 %
CapEx	8,93 %	0 %
OpEx	6,52 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,56 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,72 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz All China Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900RSE3ISUYS6ZL79

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz All China Equity (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG visait à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui étaient des composantes de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,09 %
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,86
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,62.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie de notation ESG. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	95,09 %	94,3 %
La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de	4,86	4,59
La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de	4,62	4,23
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	81 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	2,6 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 16 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023 - 30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	9,03 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	5,99 %	République populaire de Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,15 %	République populaire de Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,00 %	République populaire de Chine
PDD HOLDINGS INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,55 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,99 %	République populaire de Chine

MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,50 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,44 %	République populaire de Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,35 %	République populaire de Chine
PETROCHINA CO LTD-H	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,34 %	République populaire de Chine
TRIP.COM GROUPE LTD-ADR	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	2,24 %	République populaire de Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,09 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,93 %	République populaire de Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,69 %	République populaire de Chine
AKESO INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,56 %	République populaire de Chine

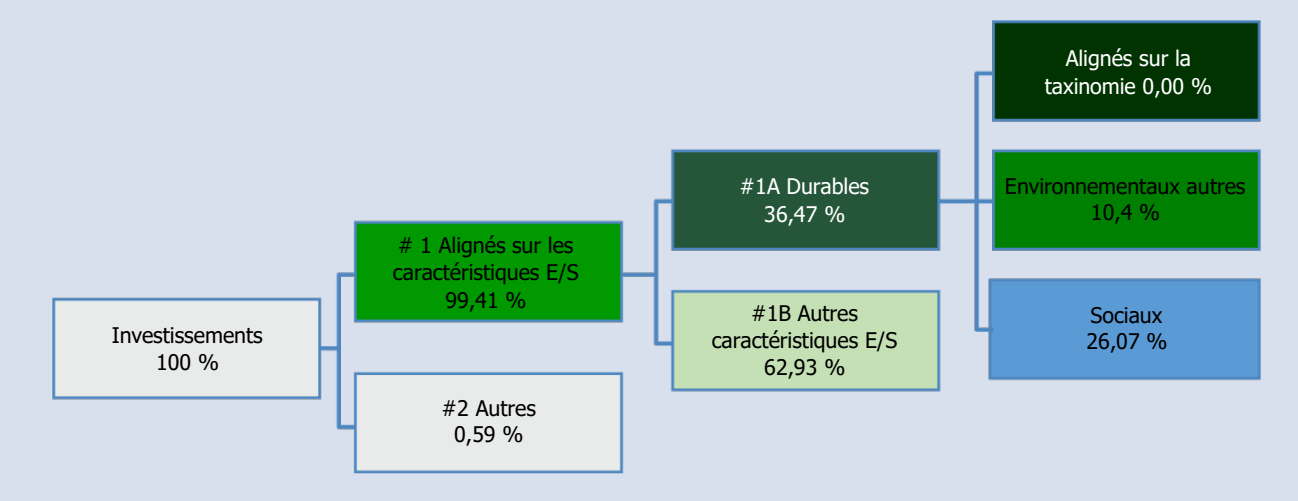
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**40,62 %**
C11	Fabrication de boissons	5,26 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,16 %
C20	Industrie chimique	3,56 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,21 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,04 %
C24	Fabrication de métaux de base	2,53 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,14 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	8,58 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	6,54 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,59 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,01 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,63 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,63 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,01 %**
F42	Génie civil	0,01 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**15,92 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,74 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	15,18 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,51 %**
H50	Transports par eau	0,51 %

J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**13,71 %**
J58	Édition	2,23 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,01 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,06 %
J63	Services d'information	9,41 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**17,10 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,45 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,98 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,67 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,28 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,28 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,67 %**
M72	Recherche-développement scientifique	2,06 %
M73	Publicité et études de marché	0,61 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,65 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	2,65 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**1,71 %**
P85	ENSEIGNEMENT	1,71 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,62 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,62 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-0,44 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

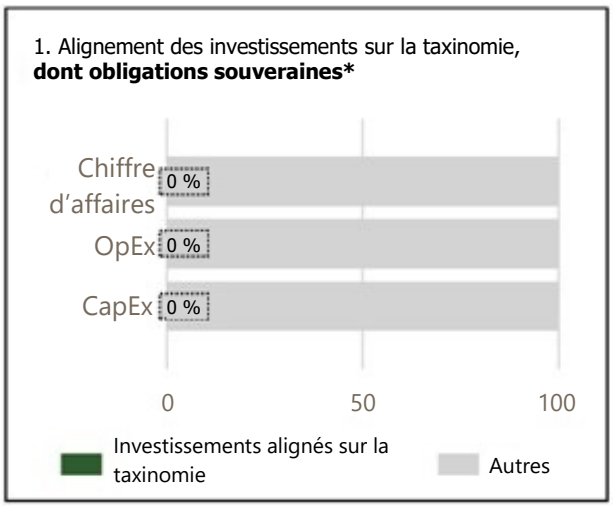
☐ Oui

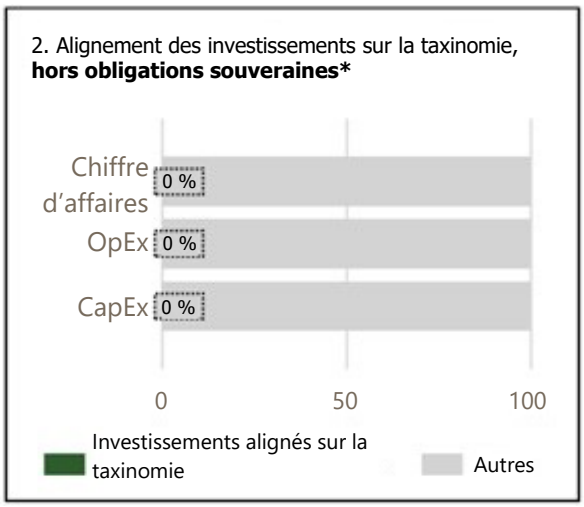
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0,11 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0,11 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,4 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,07 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China All Shares Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,86
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,62.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz All China Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	13,34	20,31	-6,97

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz All China Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	13,34	20,31	-6,97

Dénomination du produit :

Allianz Best Styles Europe Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900CFHS19HK7S6O04

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Best Styles Europe Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,2 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 98,74 %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans
la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 %

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi	98,2 %	98,28 %

dans les émetteurs « Best-in-Class » était de		
Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	98,74 %	98,73 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,20 %	Danemark
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,11 %	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,58 %	Suisse
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,11 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,66 %	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,97 %	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,27 %	États-Unis
ABB LTD-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,19 %	Suisse
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,02 %	France
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,98 %	Royaume-Uni
MENCHENER RUECKVER AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,91 %	Allemagne
RELX PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,51 %	Royaume-Uni
HERMES INTERNATIONAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,43 %	France
MERCEDES-BENZ GROUP AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,35 %	Allemagne
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,33 %	Espagne

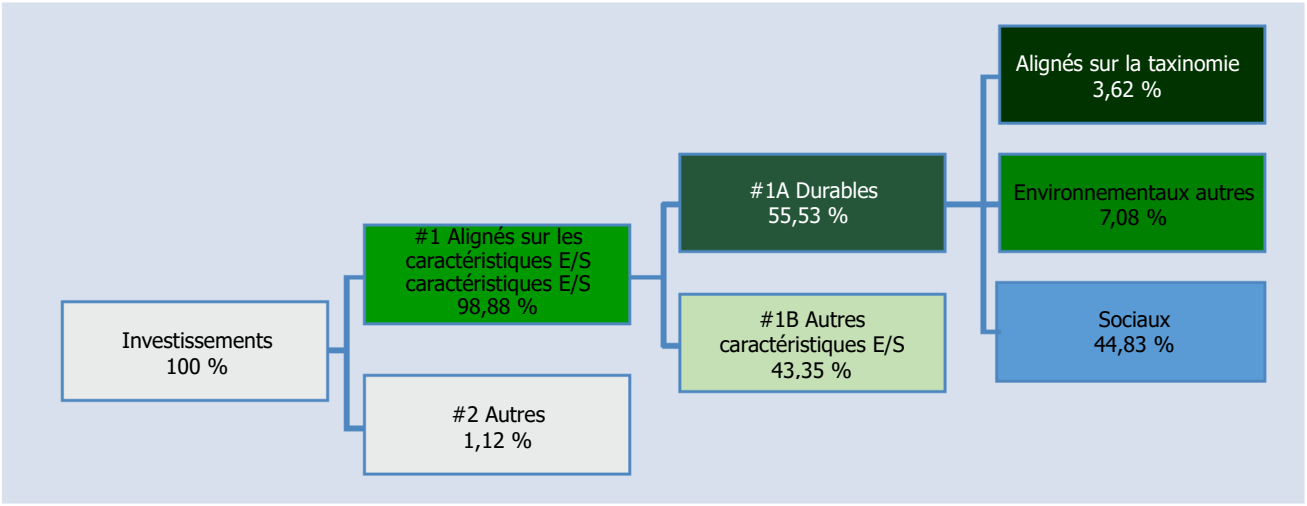
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,27 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,24 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,04 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**53,36 %**
C10	Industries alimentaires	0,47 %
C11	Fabrication de boissons	4,54 %
C14	Industrie de l'habillement	0,52 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,85 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,74 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,61 %

C20	Industrie chimique	6,64 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	15,32 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,26 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,70 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,17 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,17 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	5,20 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	8,26 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,16 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,09 %
C32	Autres industries manufacturières	1,67 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,62 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,62 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,03 %**
F41	Construction de bâtiments	0,07 %
F42	Génie civil	0,95 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**7,34 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,25 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,80 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,29 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,61 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,04 %
H50	Transports par eau	0,60 %
H51	Transports aériens	0,40 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,57 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,32 %**
I56	Restauration	0,32 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**8,74 %**
J58	Édition	2,57 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,85 %
J60	Programmation et diffusion	0,15 %
J61	Télécommunications	1,82 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,96 %
J63	Services d'information	2,39 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**18,02 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,31 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,60 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,11 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,52 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,52 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,15 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,04 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,12 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,10 %**
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,10 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,71 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,71 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,15 %**
S96	Autres services personnels	0,15 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,06 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

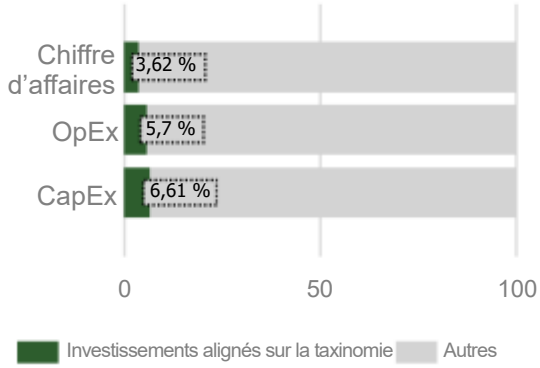
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

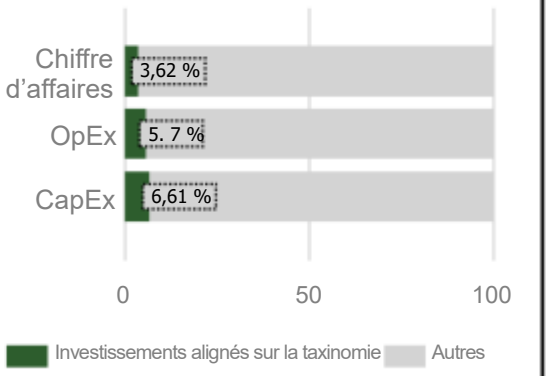
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,62 %	4,27 %
CapEx	6,61 %	0 %
OpEx	5,7 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,62 %	4,27 %
CapEx	6,61 %	0 %
OpEx	5,7 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,08 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,83 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné MSCI Europe Ext. SRI 5% Issuer Capped Total Return Net comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,2 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 98,74 %.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Best Styles Europe Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,66	20,36	1,3

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Best Styles Europe Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,66	20,36	1,3

Dénomination du produit :

Allianz Best Styles Global Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 5299009P57HYFZWC1553

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,02 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Best Styles Global Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,15 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 97,11 %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

-Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
-titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans
la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 %

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,15 %	99,59 %

Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	97,11 %	97,77 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/10/2023-
30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,72 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,52 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,88 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,55 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,53 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,04 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,78 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,59 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,53 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,53 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,26 %	Danemark
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,15 %	Suisse
SALESFORCE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,03 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,98 %	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,98 %	États-Unis

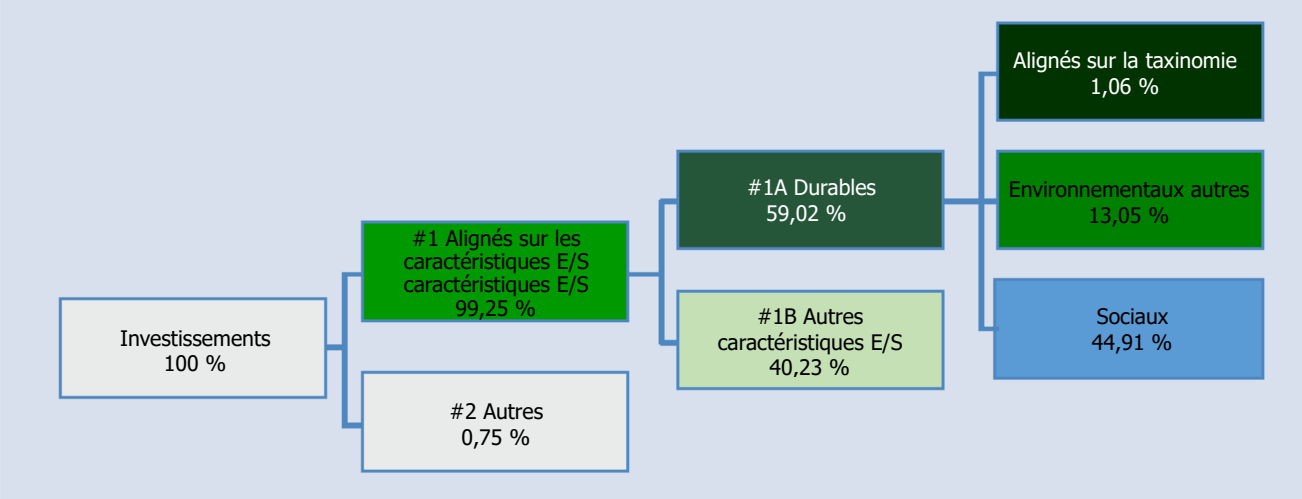
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,48 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,05 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,24 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,20 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**38,13 %**
C10	Industries alimentaires	0,73 %
C11	Fabrication de boissons	0,35 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,64 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,07 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,42 %

C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,13 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,38 %
C20	Industrie chimique	2,23 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,66 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,94 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,97 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,60 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,08 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,89 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,04 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,37 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,64 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,02 %
C31	Fabrication de meubles	0,15 %
C32	Autres industries manufacturières	0,83 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,86 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,86 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,11 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,11 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,93 %**
F41	Construction de bâtiments	1,12 %
F42	Génie civil	0,79 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,02 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**12,11 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,24 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	10,87 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,00 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,84 %
H50	Transports par eau	0,59 %
H51	Transports aériens	0,02 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,31 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,25 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,75 %**
I56	Restauration	0,75 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**20,35 %**
J58	Édition	7,24 %
J60	Programmation et diffusion	0,22 %

J61	Télécommunications	3,58 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,95 %
J63	Services d'information	5,36 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**16,35 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,65 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,47 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,22 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,92 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,92 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,60 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,10 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,50 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,49 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,22 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,27 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,07 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,07 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,00 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,00 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,15 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,15 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,69 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

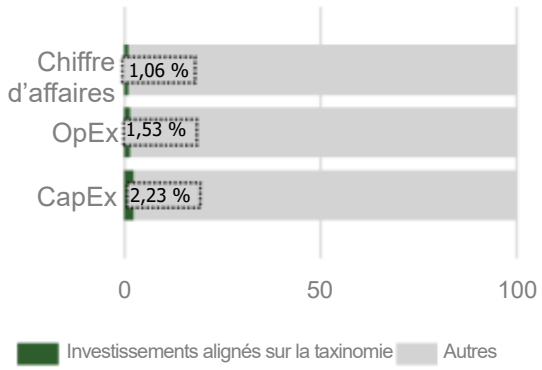
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

☒ Non

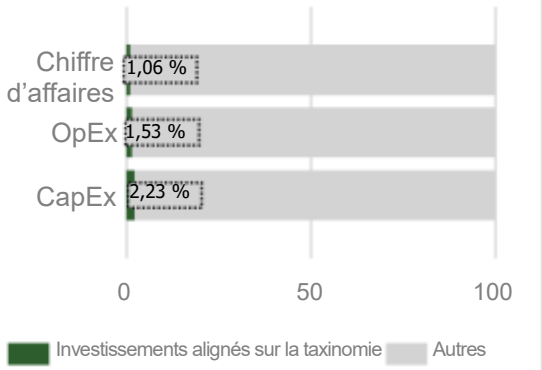
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,06 %	1,28 %
CapEx	2,23 %	0 %
OpEx	1,53 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,06 %	1,28 %
CapEx	2,23 %	0 %
OpEx	1,53 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,05 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,91 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné MSCI World Ext. SRI 5% Issuer Capped Total Return Net comme indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,15 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 97,11 %.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Best Styles Global Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	26,06	27,53	-1,47

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Best Styles Global Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	26,06	27,53	-1,47

Dénomination du produit :

Allianz Best Styles US Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300CRWWNBEVKIWU63

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,38 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Best Styles US Equity (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,86 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	98,86 %	99,46 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	7,03 %	États-Unis
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	6,12 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,38 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,28 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,62 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,29 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,11 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,88 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,84 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,78 %	États-Unis
MASTERCARD INC - A.	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,43 %	États-Unis
ALLIANZ USEQ ARTINT-WTUSDACC	s/o	1,17 %	Luxembourg
NETFLIX INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,09 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,07 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,99 %	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

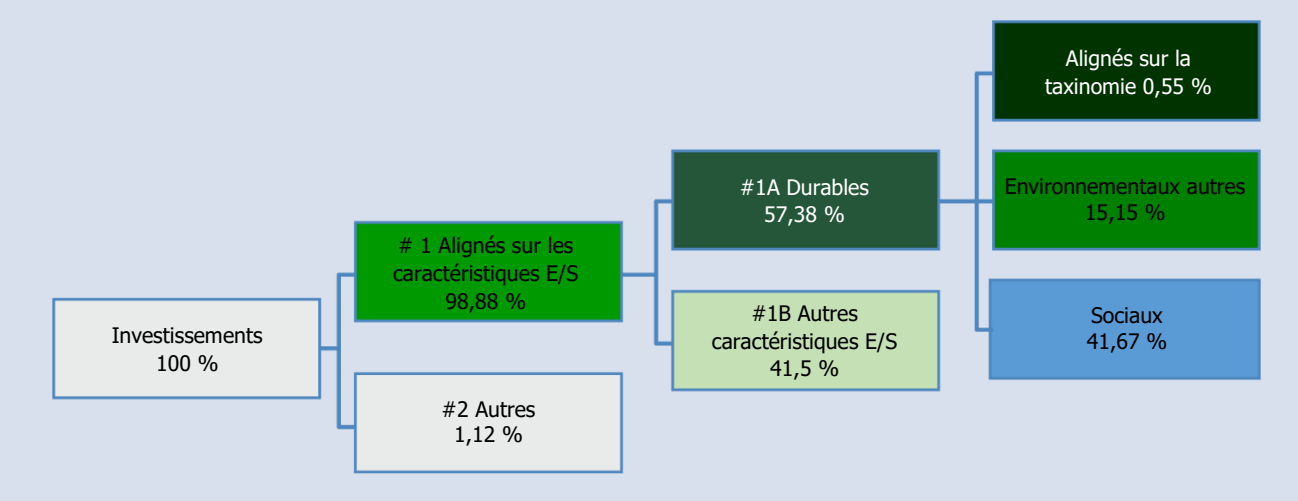
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une

petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,45 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,44 %
B08	Autres activités extractives	0,00 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**42,87 %**
C10	Industries alimentaires	0,27 %
C11	Fabrication de boissons	0,98 %

C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,01 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,52 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,54 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,10 %
C20	Industrie chimique	0,83 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,88 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,59 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,32 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	26,20 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,32 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,00 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,73 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,02 %
C32	Autres industries manufacturières	0,37 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,80 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,80 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,99 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,99 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,87 %**
F41	Construction de bâtiments	1,23 %
F42	Génie civil	0,25 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,38 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,04 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,06 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,38 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	8,60 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,21 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,22 %
H50	Transports par eau	0,37 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,00 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,62 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,97 %**
I56	Restauration	0,97 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,90 %**
J58	Édition	8,11 %
J61	Télécommunications	2,17 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,66 %

J63	Services d'information	8,51 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**14,22 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,48 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,66 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,08 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,41 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,41 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,24 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,24 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,30 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,45 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,18 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,66 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,01 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,06 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,06 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,12 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,12 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,01 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

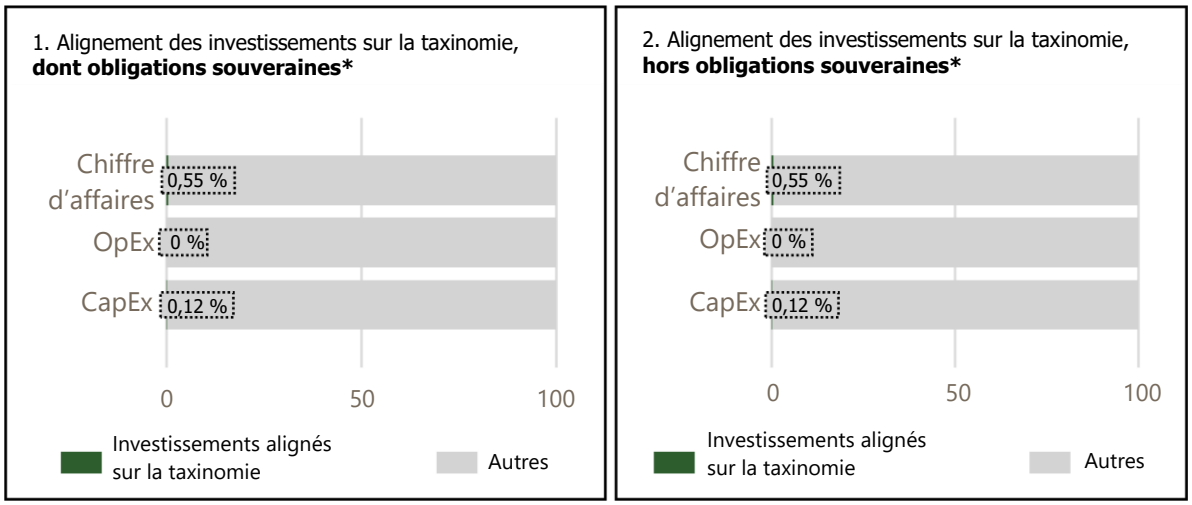
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,55 %	0,28 %
CapEx	0,12 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,55 %	0,28 %
CapEx	0,12 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,15 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41,67 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Capital Plus

Identifiant d'entité juridique : 549300XT1DVY4H170178

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Capital Plus (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 99,25 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	99,25 %	99,76 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe

consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,84 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,71 %	Danemark
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.750% 25.04.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,08 %	France
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.550% 31.10.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,92 %	Espagne
EUROPEAN UNION NGEU FIX 0.000% 04.07.2031	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,91 %	Supranationales
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,63 %	Danemark
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,61 %	Belgique
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,54 %	Espagne
SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,43 %	Suisse
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.06.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,42 %	Italie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.500% 01.06.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,23 %	Italie
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,23 %	Suisse
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350% 01.11.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,23 %	Italie
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,23 %	Allemagne

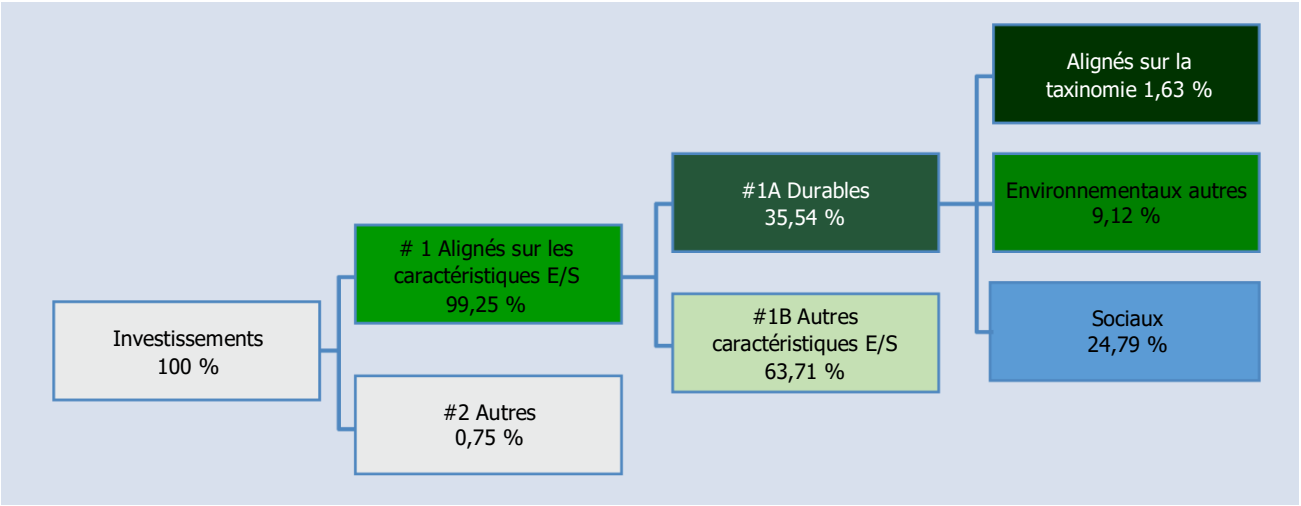
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**28,25 %**
C10	Industries alimentaires	1,00 %
C11	Fabrication de boissons	1,08 %
C14	Industrie de l'habillement	1,32 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,71 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,31 %
C20	Industrie chimique	3,77 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,23 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,00 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,34 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,92 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,68 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,45 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,43 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,93 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,23 %
C32	Autres industries manufacturières	1,85 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,85 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,85 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,19 %**
F42	Génie civil	0,19 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,07 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,11 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,96 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**3,07 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,43 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,41 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,22 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,48 %**
I55	Hébergement	0,74 %
I56	Restauration	0,74 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**5,48 %**
J58	Édition	2,81 %
J61	Télécommunications	1,19 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,23 %
J63	Services d'information	0,25 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,50 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,93 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,02 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,54 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,18 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,18 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,38 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,38 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,31 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,05 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,26 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**26,22 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	26,22 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	26,22 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,16 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,16 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**4,27 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	4,27 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,59 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 31,04 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

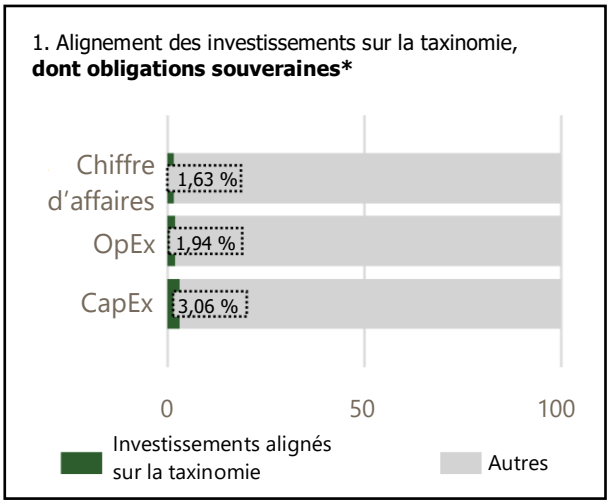
☐ Oui

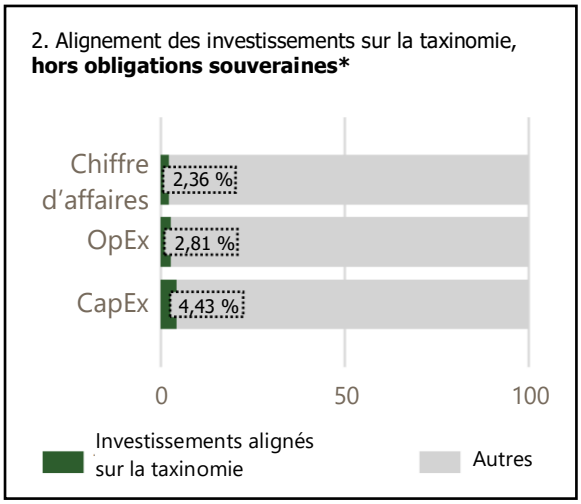
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,63 %	2,02 %
CapEx	3,06 %	0,01 %
OpEx	1,94 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,36 %	3,07 %
CapEx	4,43 %	0,02 %
OpEx	2,81 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,12 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,79 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Capital Plus Global

Identifiant d'entité juridique : 529900V4Z0XTX71VJR91

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,16 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Capital Plus Global (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 97,81 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	97,81 %	98,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,17 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,72 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.625% 31.07.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,72 %	États-Unis
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 363 FIX 0.100% 20.06.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,40 %	Japon
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,22 %	États-Unis
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 173 FIX 0.400% 20.06.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,98 %	Japon
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,77 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.375% 15.08.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,76 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,68 %	Pays-Bas
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,66 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,48 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,47 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.250% 15.05.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,40 %	États-Unis

US TREASURY N/B FIX 4.500% 15.08.2039	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,24 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,06 %	États-Unis

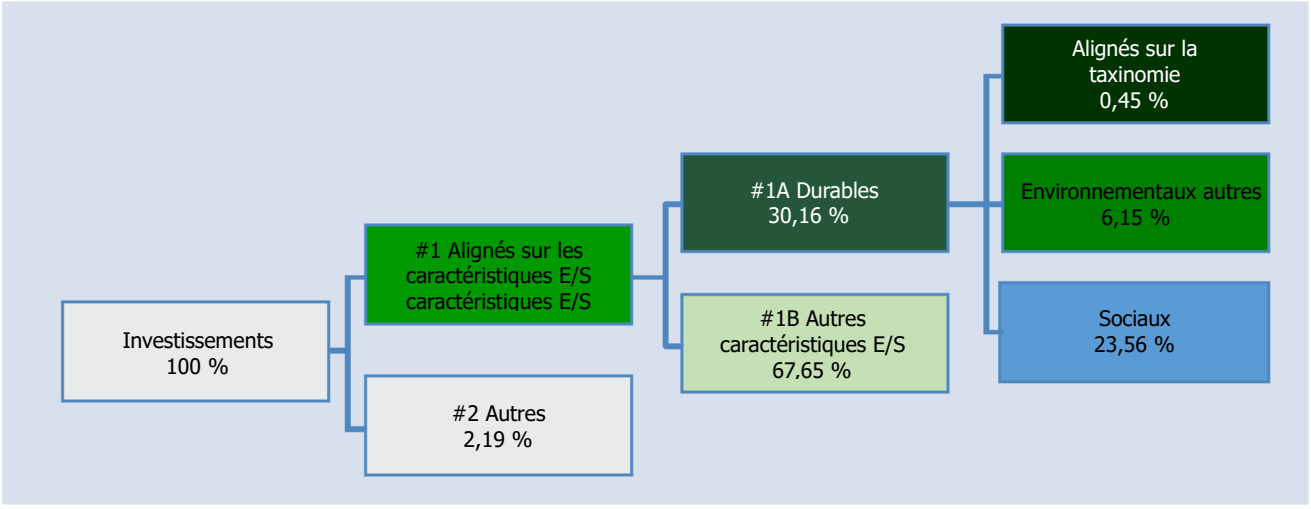
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,36 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,22 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,14 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**16,51 %**
C10	Industries alimentaires	0,82 %
C11	Fabrication de boissons	0,84 %
C14	Industrie de l'habillement	0,51 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,30 %
C20	Industrie chimique	1,88 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,45 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,18 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,46 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,28 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,04 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,98 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,66 %
C32	Autres industries manufacturières	1,10 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,34 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,34 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,04 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,04 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,12 %**
F42	Génie civil	0,12 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,95 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,23 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,72 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,36 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,53 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,72 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,12 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,32 %**
J58	Édition	4,98 %
J60	Programmation et diffusion	0,16 %
J61	Télécommunications	1,34 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,90 %
J63	Services d'information	2,93 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**17,41 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,08 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,97 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,36 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,20 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,20 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,10 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,10 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,50 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,07 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,43 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**43,81 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	43,81 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	43,81 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,22 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,22 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**1,16 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,16 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,61 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 45,06 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

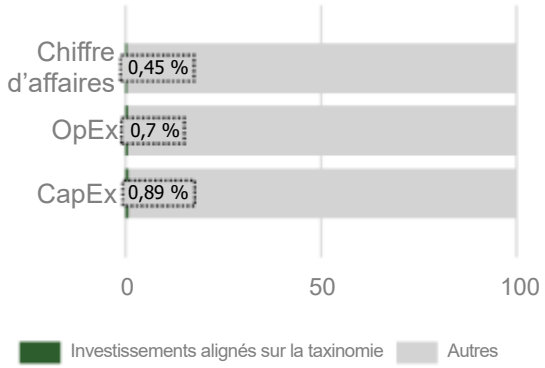
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

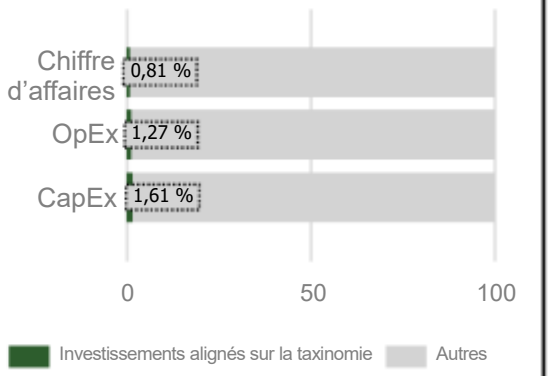
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,45 %	0,98 %
CapEx	0,89 %	0 %
OpEx	0,7 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,81 %	1,87 %
CapEx	1,61 %	0 %
OpEx	1,27 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,15 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 23,56 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz China A Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 529900SR5WUFEB6J7646

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,37 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China A Opportunities (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG visait à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui étaient des composantes de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 90,3 %
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,63
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,89.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie de notation ESG. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	90,3 %	90,37 %
La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de	4,63	3,9
La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de	3,89	3,24
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	79 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	22,6 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 19 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes

directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,46 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,09 %	République populaire de Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,16 %	République populaire de Chine
CITIC SECURITIES CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,05 %	République populaire de Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,78 %	République populaire de Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,59 %	République populaire de Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,94 %	République populaire de Chine
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,72 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,54 %	République populaire de Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,51 %	République populaire de Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,42 %	République populaire de Chine

SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,33 %	République populaire de Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,26 %	République populaire de Chine
MIDEA GROUP CO A MC97672	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,19 %	République populaire de Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,14 %	République populaire de Chine

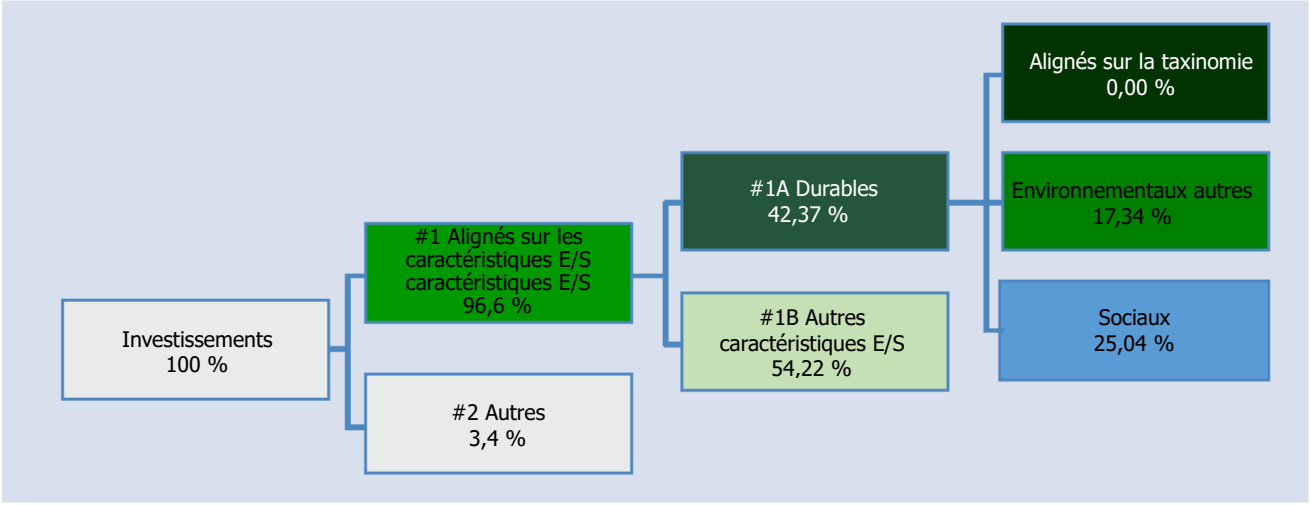
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**61,48 %**
C11	Fabrication de boissons	10,46 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,55 %
C20	Industrie chimique	4,46 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,97 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,41 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,75 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,12 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	11,06 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	10,35 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,34 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**5,91 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,91 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,88 %**
F42	Génie civil	0,88 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,25 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,25 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,86 %**
H50	Transports par eau	1,15 %
H51	Transports aériens	0,71 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**2,47 %**
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,47 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**20,80 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,11 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,06 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,63 %

M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,99 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,73 %
M73	Publicité et études de marché	1,26 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,35 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

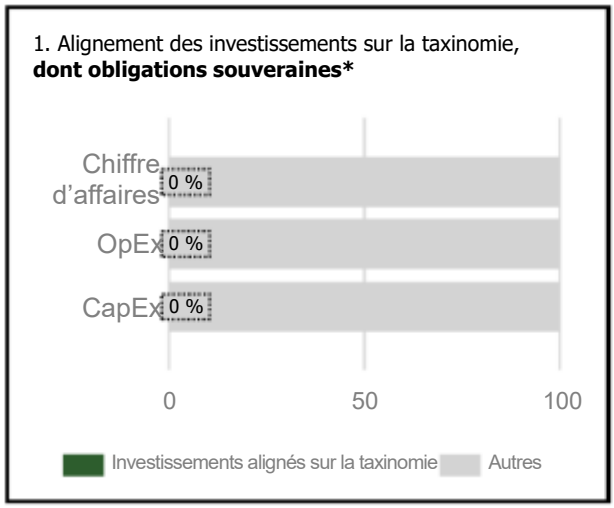
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

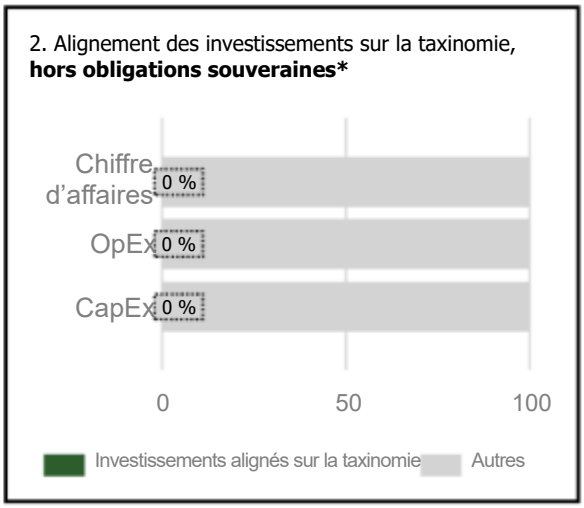
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0,95 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0,95 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,34 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,04 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China A Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,63
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,89.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz China A Opportunities	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	8,43	14,86	-6,43

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz China A Opportunities	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	8,43	14,86	-6,43

Dénomination du produit :

Allianz China A-Shares

Identifiant d'entité juridique : 529900CTGGXS3O08YO05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China A-Shares (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG visait à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui étaient des composantes de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 88,96 %
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,63
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,92.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie de notation ESG. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	88,96 %	89,72 %
La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de	4,63	3,86
La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de	3,92	3,24
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	83 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	32,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 18 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes

directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,92 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,86 %	République populaire de Chine
CITIC SECURITIES CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,05 %	République populaire de Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,76 %	République populaire de Chine
MIDEA GROUP CO A MC97672	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,22 %	République populaire de Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,81 %	République populaire de Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,77 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,77 %	République populaire de Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,76 %	République populaire de Chine
ADVANCED MICRO- FABRICATION-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,52 %	République populaire de Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO- MEDIC-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,35 %	République populaire de Chine

LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,25 %	République populaire de Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,18 %	République populaire de Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	République populaire de Chine
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,91 %	République populaire de Chine

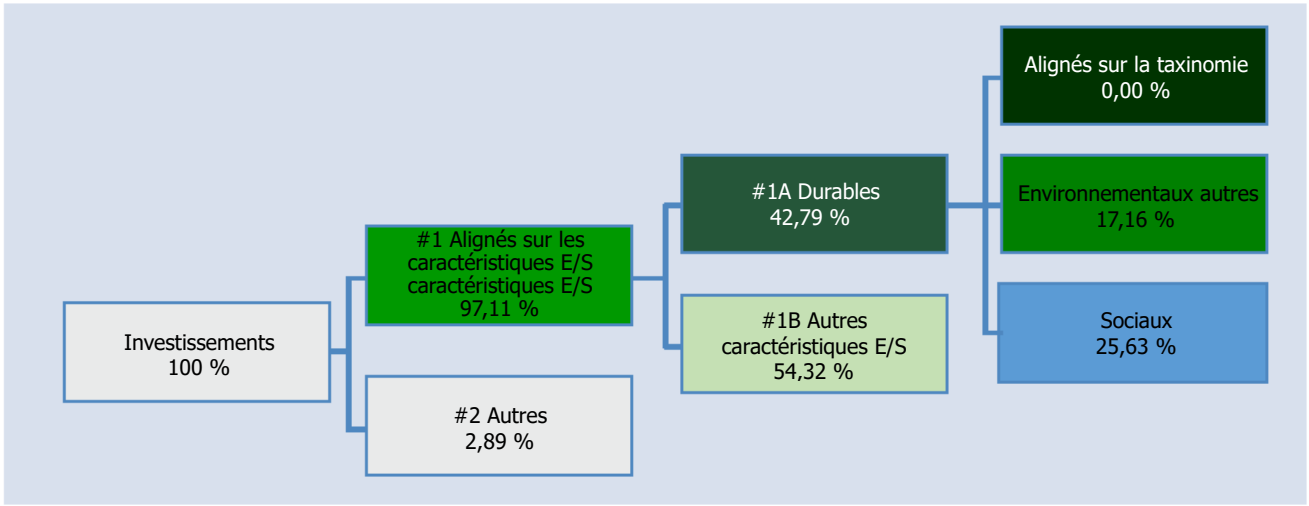
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**62,69 %**
C11	Fabrication de boissons	8,45 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,45 %
C20	Industrie chimique	4,30 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,03 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,12 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,52 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,00 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	12,00 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	11,29 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,52 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**5,45 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,45 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,72 %**
F41	Construction de bâtiments	0,56 %
F42	Génie civil	1,15 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,63 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,07 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,56 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,82 %**
H50	Transports par eau	0,95 %
H51	Transports aériens	0,87 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**2,35 %**
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,35 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**20,03 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,01 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,01 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,02 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,46 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,72 %
M73	Publicité et études de marché	0,74 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,84 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

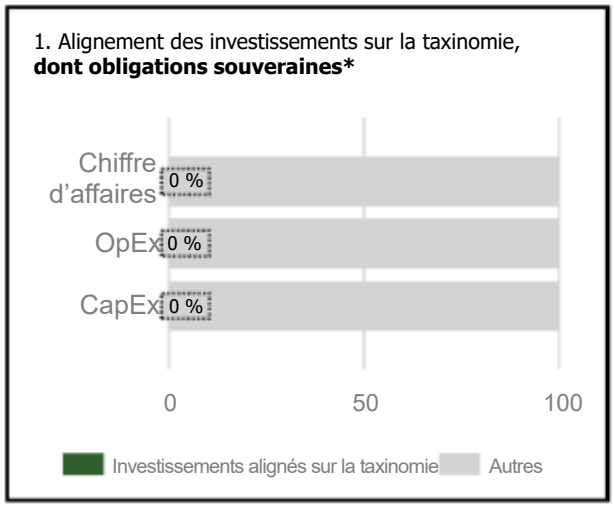
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

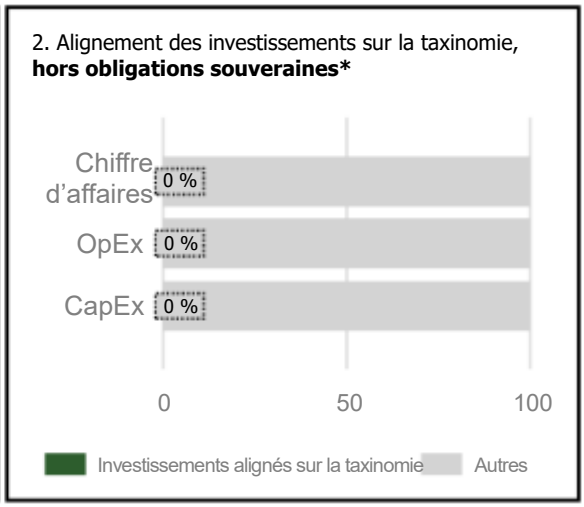
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	1,06 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	1,06 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,16 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,63 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China A Onshore Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  -La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,63
  -La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,92.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz China A-Shares	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	8,63	13,88	-5,25

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz China A-Shares	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	8,63	13,88	-5,25

Dénomination du produit :

Allianz China Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300HFT1TW3OAGQ113

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China Equity (le « Compartiment ») a promu les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG visait à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui étaient des composantes de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,67 %
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 5,27
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 5,12.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie de notation ESG. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	99,67 %	95,38 %
La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de	5,27	5,12
La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de	5,12	4,89
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	75 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	7,9 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 20 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	8,84 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	8,39 %	République populaire de Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,46 %	République populaire de Chine
PDD HOLDINGS INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	5,38 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,97 %	République populaire de Chine
MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,68 %	République populaire de Chine

PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,75 %	République populaire de Chine
TRIP.COM GROUPE LTD-ADR	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	2,75 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,64 %	République populaire de Chine
PETROCHINA CO LTD-H	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,22 %	République populaire de Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,00 %	République populaire de Chine
ASMPT LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,92 %	Hong Kong

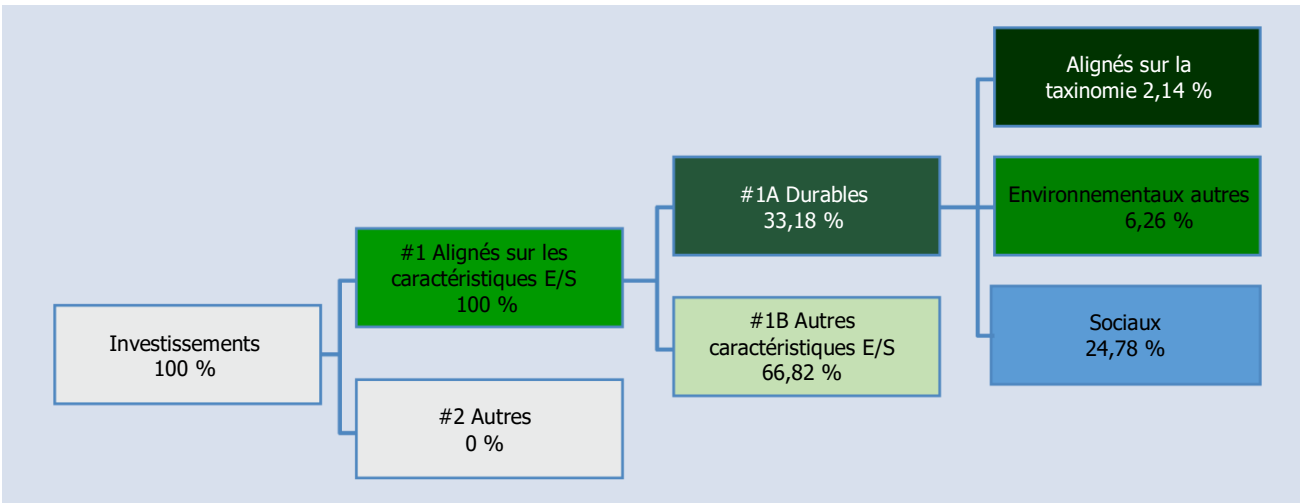
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,70 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,70 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**27,92 %**
C10	Industries alimentaires	0,67 %
C11	Fabrication de boissons	3,57 %
C14	Industrie de l'habillement	1,54 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,48 %
C20	Industrie chimique	0,79 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,03 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,56 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,85 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,63 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,15 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,41 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,68 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,34 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,21 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,64 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,64 %
F	**CONSTRUCTION**	**3,62 %**
F41	Construction de bâtiments	2,13 %
F42	Génie civil	1,49 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**22,71 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	22,71 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,22 %**
H50	Transports par eau	0,94 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,28 %

I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,94 %**
I55	Hébergement	0,58 %
I56	Restauration	0,36 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,72 %**
J58	Édition	3,56 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,01 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,48 %
J63	Services d'information	9,66 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**16,59 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,55 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,90 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,14 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,38 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,38 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,48 %**
M72	Recherche-développement scientifique	2,38 %
M73	Publicité et études de marché	1,10 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**3,50 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,40 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	3,10 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**1,89 %**
P85	ENSEIGNEMENT	1,89 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,81 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,81 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-3,13 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

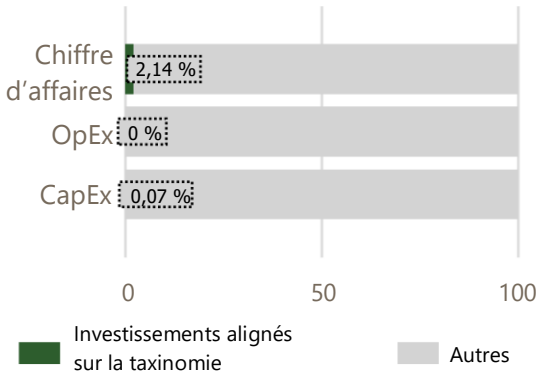
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

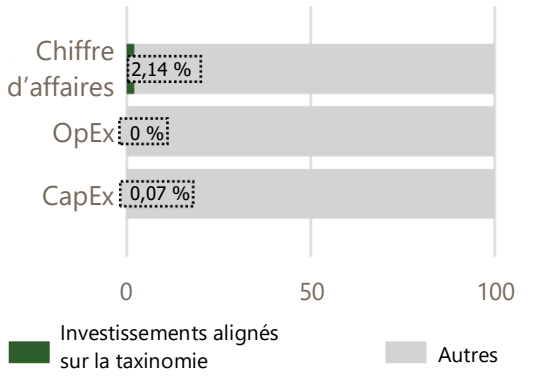
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,14 %	1,17 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,14 %	1,17 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,26 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,78 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à

garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China 10/40 Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 5,27
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 5,12.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz China Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,61	22,58	-7,97

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz China Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,61	22,58	-7,97

Dénomination du produit :

Allianz China Thematica

Identifiant d'entité juridique : 529900V83BCU6OSSPK65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China Thematica (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG visait à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui étaient des composantes de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 92,13 %
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 5
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,62.
  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	92,13 %	83,04 %
La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de	5	4,44
La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de	4,62	4,23
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une

évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,37 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,34 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,86 %	République populaire de Chine
PDD HOLDINGS INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,64 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,59 %	République populaire de Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,46 %	République populaire de Chine
TENCENT MUSIC ENTERTAINM- ADR	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,37 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,22 %	République populaire de Chine
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,15 %	République populaire de Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,14 %	République populaire de Chine
KE HOLDINGS INC-ADR	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,13 %	République populaire de Chine

BANK OF CHINA LTD-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	République populaire de Chine
TRIP.COM GROUPE LTD-ADR	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,11 %	République populaire de Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,07 %	République populaire de Chine
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI- H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,06 %	République populaire de Chine

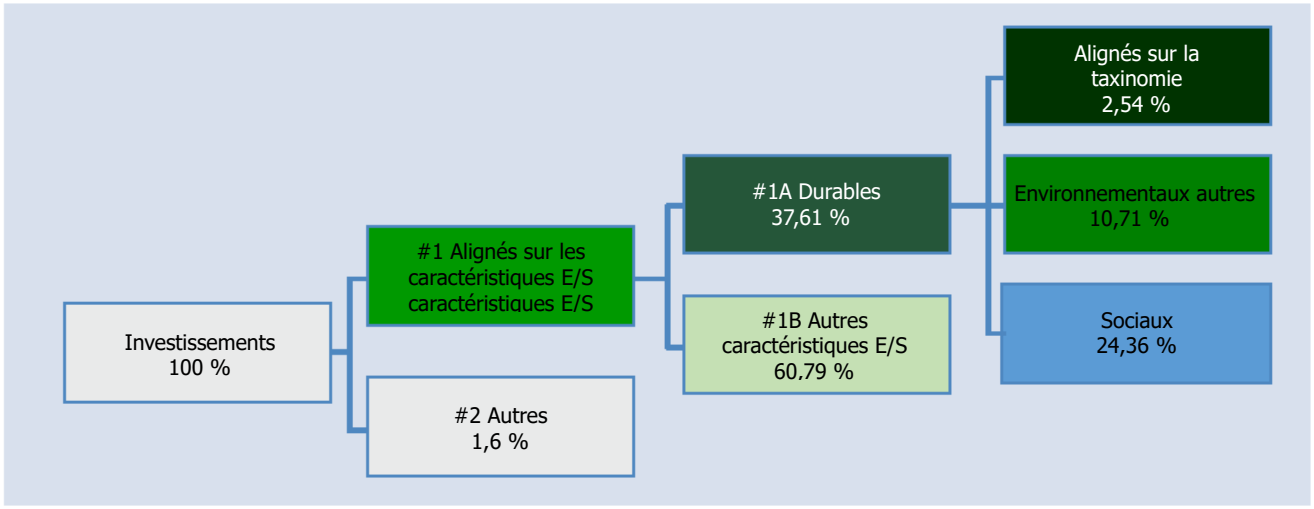
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,51 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,51 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,56 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,56 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**46,37 %**
C10	Industries alimentaires	0,49 %
C11	Fabrication de boissons	2,57 %
C14	Industrie de l'habillement	0,47 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,03 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,52 %
C20	Industrie chimique	2,93 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,39 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,54 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,59 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,79 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,56 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	7,94 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	7,48 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,68 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,40 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,24 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,24 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,42 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,24 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,20 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,98 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,49 %**
H50	Transports par eau	0,85 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,64 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,43 %**
I55	Hébergement	0,98 %
I56	Restauration	0,45 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,03 %**
J58	Édition	1,87 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,43 %
J61	Télécommunications	0,33 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,21 %
J63	Services d'information	9,20 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**15,18 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,49 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,57 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,13 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,75 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,75 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,23 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,80 %
M73	Publicité et études de marché	0,43 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,19 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,22 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,97 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,52 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,52 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,49 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,49 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,60 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

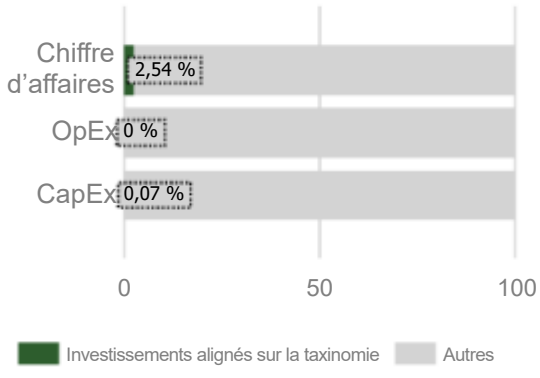
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

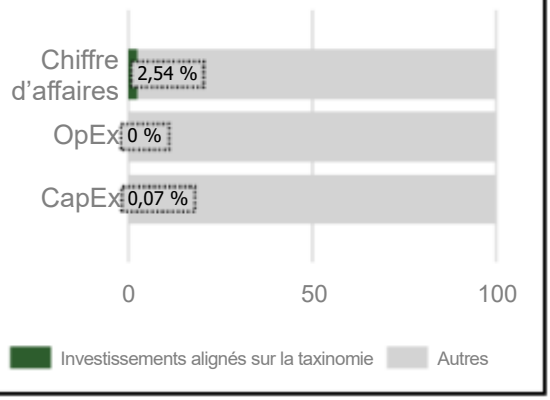
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,54 %	0,23 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,54 %	0,23 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,71 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China All Shares Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 5
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,62.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz China Thematica	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	11,58	20,31	-8,73

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz China Thematica	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	11,58	20,31	-8,73

Dénomination du produit :
Allianz Clean Planet

Identifiant d'entité juridique : 5299003YJB0A9U4O4D87

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72,19 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Clean Planet (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 72,19 %

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs

aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de	72,19	74,05
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis

deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	3,26 %	États-Unis
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,24 %	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,87 %	États-Unis
STANTEC INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,86 %	Canada
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,84 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,76 %	États-Unis
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,76 %	France
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	2,75 %	États-Unis
TETRA TECH INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,70 %	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,58 %	États-Unis
BALL CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,46 %	États-Unis
FIRST SOLAR INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,27 %	États-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION	2,25 %	France

	DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION		
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,06 %	Espagne
IDEX CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,02 %	États-Unis

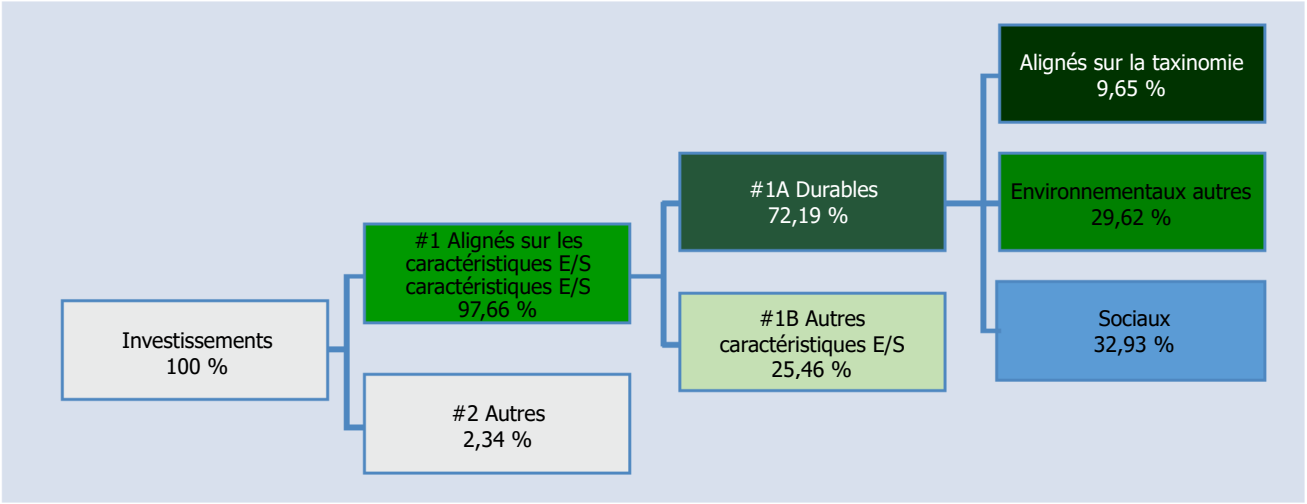
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**61,58 %**
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,29 %
C17	Industrie du papier et du carton	4,11 %
C20	Industrie chimique	3,75 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	3,03 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,59 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,06 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	4,80 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,74 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	8,70 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	12,24 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,84 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,43 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**11,94 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	11,94 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**10,36 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	2,62 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	3,62 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	4,12 %
F	**CONSTRUCTION**	**4,30 %**
F42	Génie civil	4,30 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,68 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,68 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**0,90 %**
J58	Édition	0,90 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**5,62 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	5,62 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,28 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,28 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,34 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

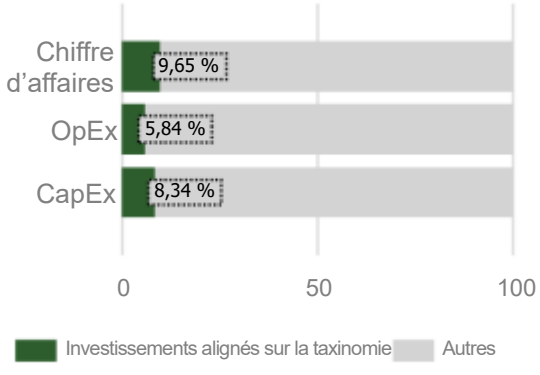
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

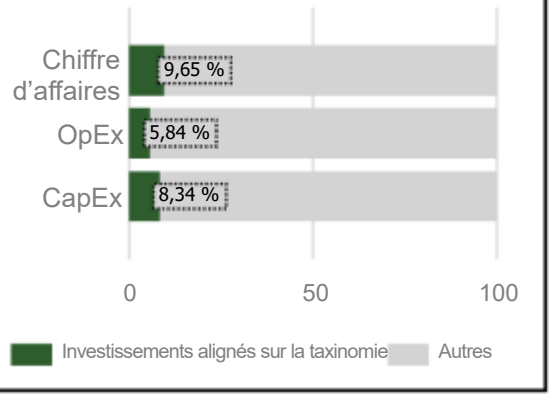
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	9,65 %	15,42 %
CapEx	8,34 %	0 %
OpEx	5,84 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	9,65 %	15,42 %
CapEx	8,34 %	0 %
OpEx	5,84 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,62 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 32,93 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des

investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Climate Transition

Identifiant d'entité juridique : 52990080FLOXFRNVGP49

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Climate Transition (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 100,09 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	100,09 %	101,21 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,57 %	Danemark
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,09 %	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,88 %	Royaume-Uni
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,86 %	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,70 %	Allemagne
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,62 %	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,60 %	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,58 %	États-Unis
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,51 %	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,28 %	France
COMPASS GROUP	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,20 %	Royaume-Uni
ESSILORLUXOTTICA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,19 %	France
RELX PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,18 %	Royaume-Uni
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,18 %	Suisse
BNP PARIBAS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,14 %	France

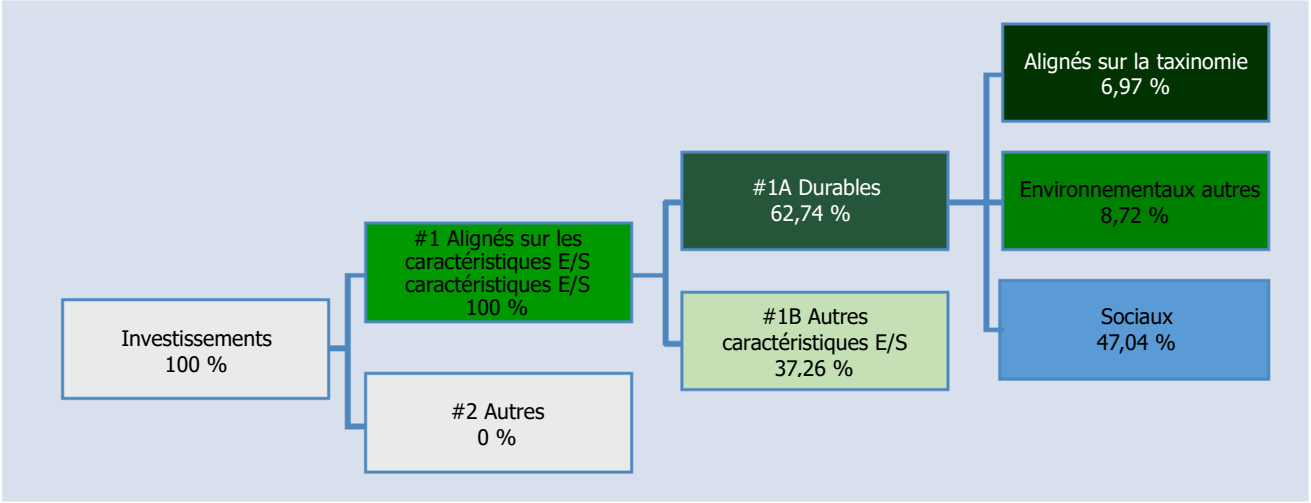
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**3,06 %**
B08	Autres activités extractives	0,80 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	2,26 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**52,60 %**
C10	Industries alimentaires	5,13 %
C11	Fabrication de boissons	1,66 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,91 %
C20	Industrie chimique	10,92 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,21 %

C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,08 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,30 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,41 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	7,80 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,23 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,48 %
C32	Autres industries manufacturières	4,49 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,15 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,15 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**2,23 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	1,53 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,70 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,95 %**
F42	Génie civil	1,95 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,97 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,97 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**2,29 %**
I56	Restauration	2,29 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**9,94 %**
J58	Édition	3,25 %
J61	Télécommunications	1,80 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,65 %
J63	Services d'information	2,23 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**14,85 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,77 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,08 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,64 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,64 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,41 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	2,43 %
M73	Publicité et études de marché	0,98 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-0,09 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

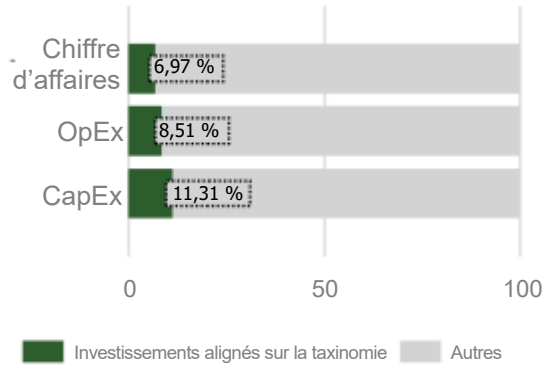
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

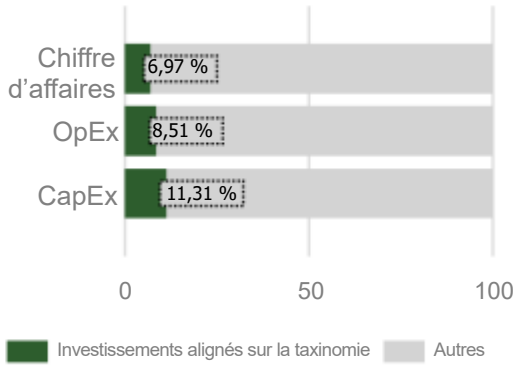
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,97 %	8,15 %
CapEx	11,31 %	0 %
OpEx	8,51 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,97 %	8,17 %
CapEx	11,31 %	0 %
OpEx	8,51 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,72 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 47,04 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Convertible Bond

Identifiant d'entité juridique : 5299001GCNUJ1XFXOL76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,24 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Convertible Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,48 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 18,57 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	95,48 %	92,36 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	18,57 %	9,32 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	83 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	23,8 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 18 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des

principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	5,58 %	France
STMICROELECTRONICS NV A CONV ZERO 04.08.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,82 %	Singapour
AMADEUS IT GROUP SA CONV FIX 1.500% 09.04.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,21 %	Espagne
MERRILL LYNCH BV TTE CONV ZERO 30.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,96 %	États-Unis
QIAGEN NV CONV FIX 1.000% 13.11.2024 COAV5355400	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,72 %	États-Unis
ACCOR SA CONV FIX 0.700% 07.12.2027	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	3,58 %	France
CELLNEX TELECOM SA CLNX CONV FIX 0.500% 05.07.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,33 %	Espagne
SAIPEM SPA CONV FIX 2.875% 11.09.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,09 %	Italie
ENI SPA ENI CONV FIX 2.950% 14.09.2030	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,01 %	Italie

JET2 PLC CONV FIX 1.625% 10.06.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	3,00 %	Royaume-Uni
JPMORGAN CHASE FINANCIAL. CONV ZERO 14.01.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,77 %	États-Unis
DAVIDE CAMPARI-MILANO SP CONV FIX 2.375% 17.01.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,77 %	Italie
JPMORGAN CHASE FINANCIAL DTE CONV ZERO 29.04.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,64 %	États-Unis
PRYSMIAN SPA PRY CONV ZERO 02.02.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,57 %	Italie
EDENRED SE EDEN CONV ZERO 06.09.2024	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,51 %	France

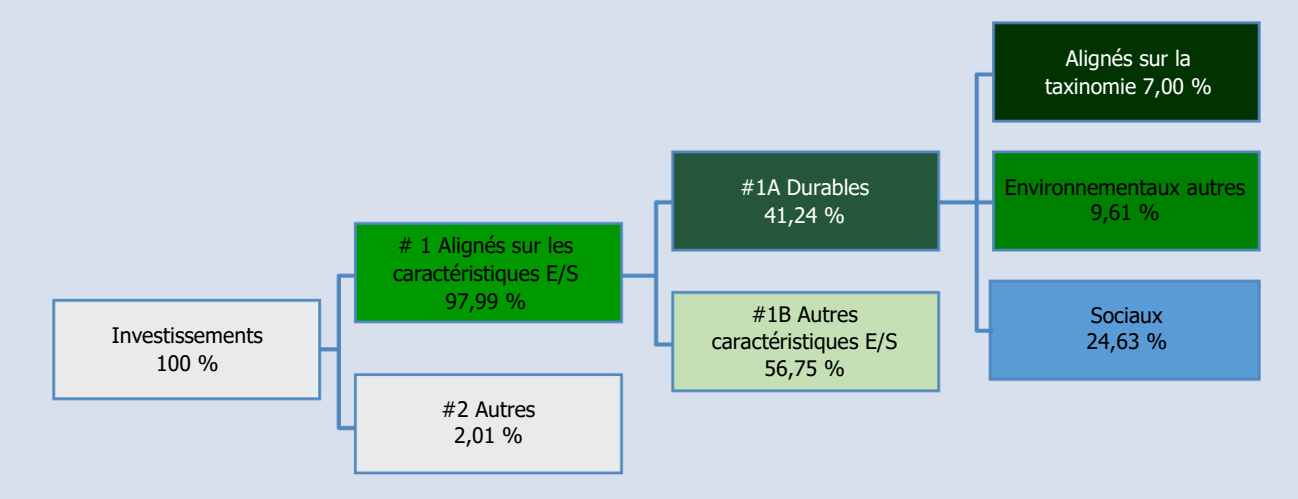
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est

appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**33,88 %**
C11	Fabrication de boissons	3,79 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,88 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	3,61 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,84 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	5,67 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,96 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,16 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	3,97 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,24 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,24 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**2,84 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	2,84 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,06 %**
F42	Génie civil	0,06 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,86 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,01 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,85 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**7,05 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,10 %
H51	Transports aériens	6,96 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**2,02 %**
I55	Hébergement	2,02 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,90 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J61	Télécommunications	4,31 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,45 %
J63	Services d'information	1,14 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,82 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	20,33 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,49 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**3,72 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,72 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**3,64 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,12 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	3,52 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**1,47 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,47 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,47 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,51 %**
S96	Autres services personnels	0,51 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,98 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,47 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

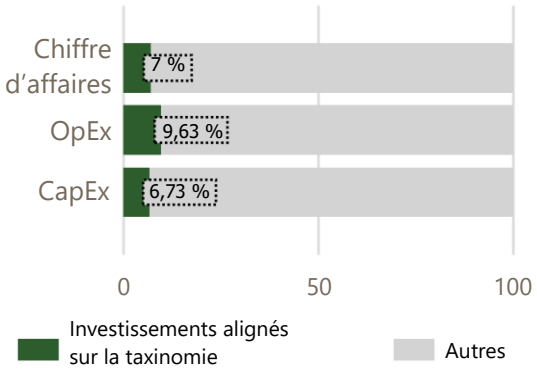
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

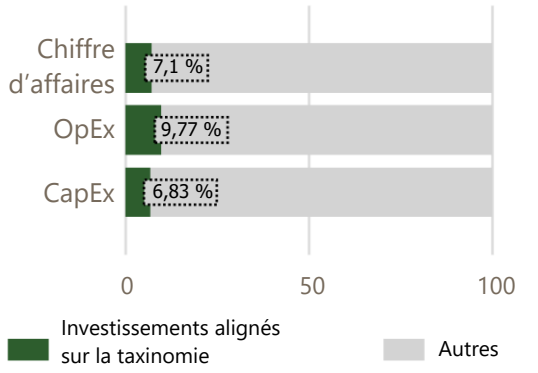
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la*

taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	7 %	4,7 %
CapEx	6,73 %	0 %
OpEx	9,63 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	7,1 %	4,77 %
CapEx	6,83 %	0 %
OpEx	9,77 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,61 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,63 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le Refinitiv Europe Focus CB (EUR) comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 18,57 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Convertible Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	7,6	10,2	-2,6

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Convertible Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	7,6	10,2	-2,6

Dénomination du produit :

Allianz Cyber Security

Identifiant d'entité juridique : 529900I11GBTWP04NS84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87,4 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Cyber Security (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,07 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 59,41 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	97,07 %	91,37 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	59,41 %	25,14 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	80 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	32,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 15 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes

directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	6,46 %	États-Unis
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	INFORMATION ET COMMUNICATION	6,43 %	États-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,84 %	États-Unis
CLOUDFLARE INC - CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,27 %	États-Unis
ZSCALER INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,77 %	États-Unis
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,58 %	États-Unis
SERVICENOW INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,01 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,84 %	États-Unis
OKTA INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,81 %	États-Unis
SENTINELONE INC -CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,37 %	États-Unis
DATADOG INC - CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,12 %	États-Unis

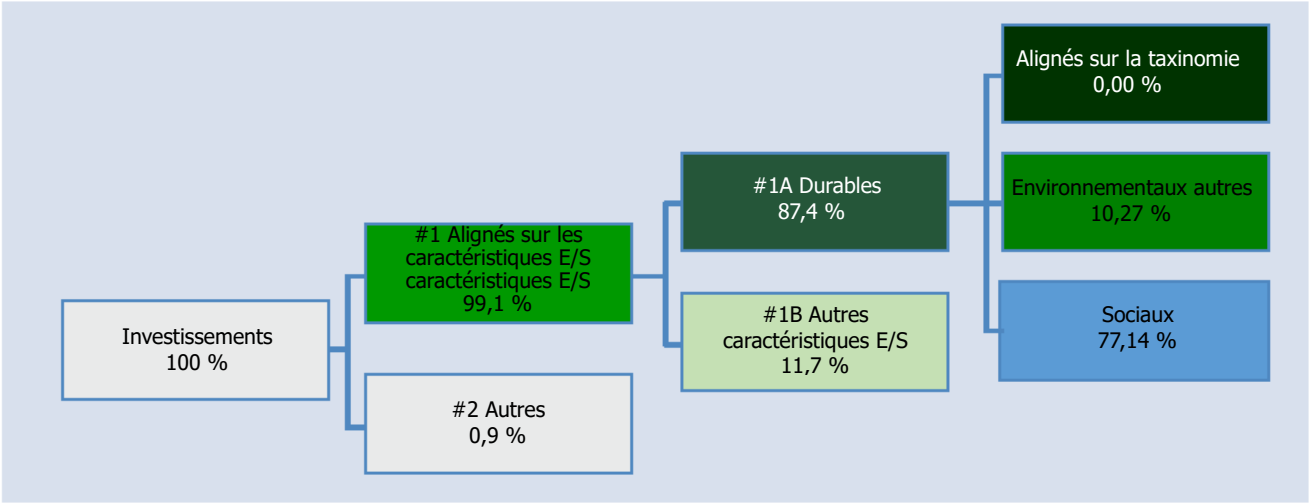
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**15,10 %**
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	15,10 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,66 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,66 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**82,35 %**
J58	Édition	42,34 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	30,65 %
J63	Services d'information	9,37 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**0,24 %**
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,24 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,66 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

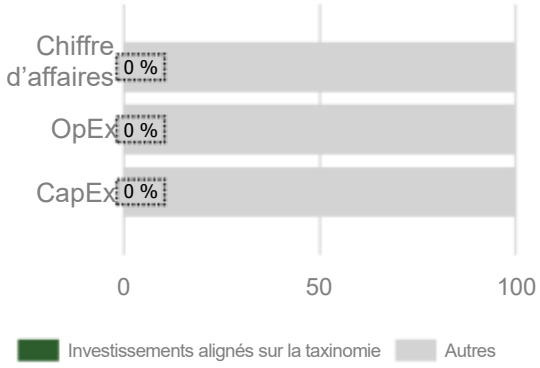
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

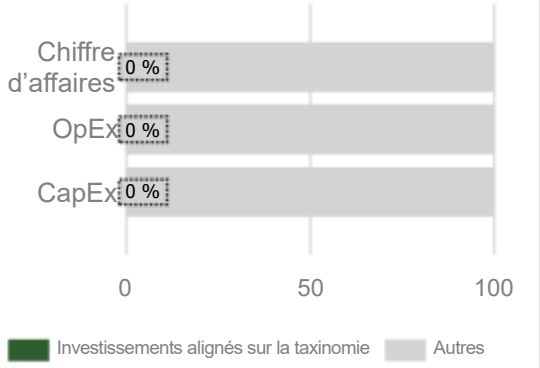
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,27 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 77,14 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC World (ACWI) Information Technology Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 59,41 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Cyber Security	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	26,85	48,35	-21,5

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Cyber Security	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	26,85	48,35	-21,5

Dénomination du produit :

Allianz Dynamic Allocation Plus Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900R0F5AODZYTEH16

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Dynamic Allocation Plus Equity (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 90,31 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,63 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,57 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,02 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,13 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,10 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,68 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,46 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,32 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,27 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,25 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 29.11.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,20 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 31.10.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,12 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 12.06.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,09 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 15.05.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,07 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,06 %	Danemark

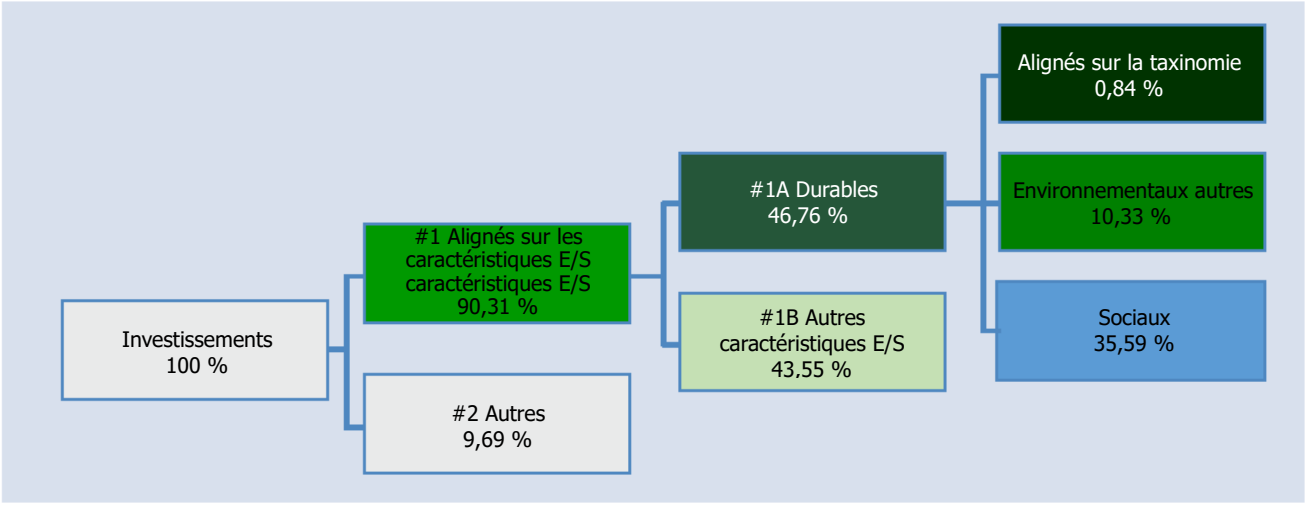
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,39 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,04 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,20 %

B09	Services de soutien aux industries extractives	0,15 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**30,22 %**
C10	Industries alimentaires	0,58 %
C11	Fabrication de boissons	0,28 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,51 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,05 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,33 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,11 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,30 %
C20	Industrie chimique	1,77 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,10 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,74 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,77 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,47 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,06 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,41 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,82 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,24 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,89 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,02 %
C31	Fabrication de meubles	0,12 %
C32	Autres industries manufacturières	0,66 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,26 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,26 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,08 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,08 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,53 %**
F41	Construction de bâtiments	0,89 %
F42	Génie civil	0,62 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,02 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**9,58 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,98 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	8,59 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,58 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,66 %
H50	Transports par eau	0,46 %
H51	Transports aériens	0,02 %

H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,24 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,20 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,59 %**
I56	Restauration	0,59 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**16,15 %**
J58	Édition	5,73 %
J60	Programmation et diffusion	0,18 %
J61	Télécommunications	2,84 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,13 %
J63	Services d'information	4,28 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**19,35 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,73 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,31 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,30 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,51 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,51 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,47 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,08 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,40 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,39 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,17 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,21 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**11,64 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	11,64 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	11,64 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,06 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,06 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,80 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,80 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,12 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,12 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,29 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 11,64 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

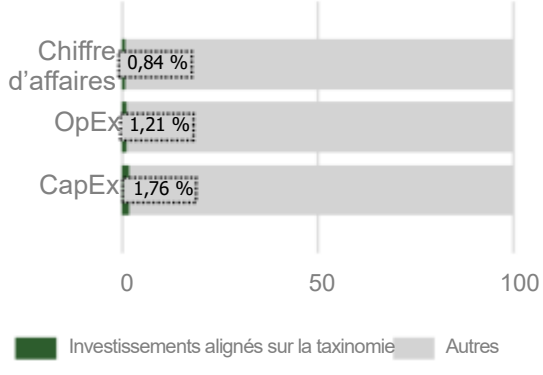
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

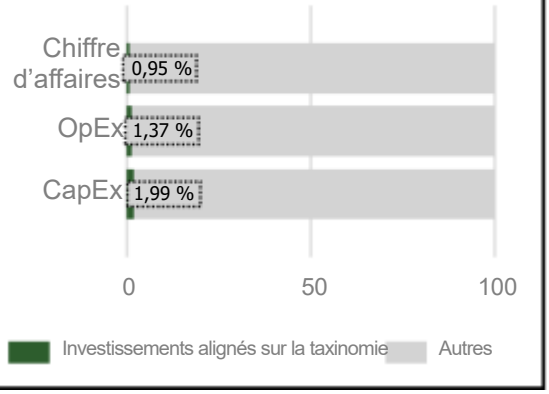
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,33 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 35,59 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

Identifiant d'entité juridique : 549300PQDMLKLFQGT068

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,05 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 88,48 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	88,48 %	89,17 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIGI	s/o	2,65 %	Allemagne
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	s/o	2,48 %	Pays-Bas
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	s/o	1,96 %	Royaume-Uni
US TREASURY N/B FIX 2.000% 15.08.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,92 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,41 %	États-Unis
ALLIANZ-US SHDU HI BWTH2EUR	s/o	1,35 %	Luxembourg
LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH	s/o	1,35 %	Irlande
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,08 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,02 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,01 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 4.000% 15.01.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,89 %	États-Unis
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100% 20.09.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,87 %	Japon
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	0,86 %	États-Unis
UNITED KINGDOM GILT FIX 1.500% 31.07.2053	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,84 %	Royaume-Uni
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	s/o	0,82 %	Irlande

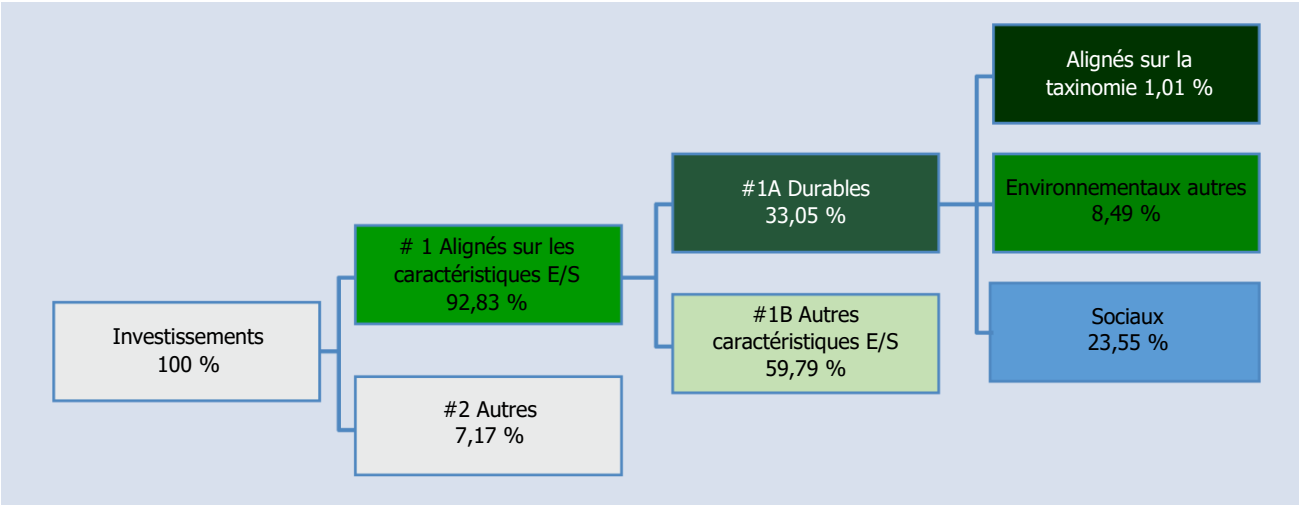
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,00 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,35 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,13 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,19 %
B08	Autres activités extractives	0,01 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,02 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**13,87 %**
C10	Industries alimentaires	0,34 %
C11	Fabrication de boissons	0,70 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,01 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,19 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,11 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,41 %
C20	Industrie chimique	0,91 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,26 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,29 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,55 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,15 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,08 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,47 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,57 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,53 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,71 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,10 %
C31	Fabrication de meubles	0,07 %
C32	Autres industries manufacturières	0,40 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,13 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,13 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,40 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,30 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,09 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,01 %

F	**CONSTRUCTION**	**0,78 %**
F41	Construction de bâtiments	0,46 %
F42	Génie civil	0,27 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,04 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,61 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,06 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,43 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,12 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,30 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,35 %
H50	Transports par eau	0,32 %
H51	Transports aériens	0,30 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,23 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,09 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,32 %**
I55	Hébergement	0,19 %
I56	Restauration	0,13 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**7,21 %**
J58	Édition	1,82 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,06 %
J60	Programmation et diffusion	0,22 %
J61	Télécommunications	3,14 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,78 %
J63	Services d'information	1,19 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,60 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,91 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,55 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,14 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,26 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,26 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,64 %**
M69	Activités juridiques et comptables	0,00 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,01 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,05 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,52 %
M73	Publicité et études de marché	0,03 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,02 %

N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,35 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,11 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,02 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,03 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,10 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,09 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**37,97 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	37,97 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	37,97 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,00 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,00 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,83 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,83 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,05 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,01 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,04 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,05 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,03 %
S96	Autres services personnels	0,01 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**2,33 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	2,33 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,97 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 41,34 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

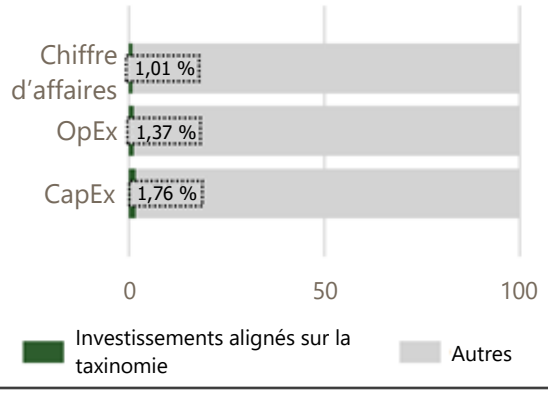
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

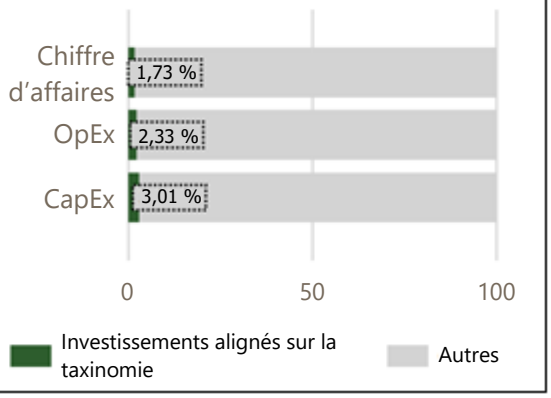
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes

financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,01 %	1,23 %
CapEx	1,76 %	0 %
OpEx	1,37 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,73 %	1,94 %
CapEx	3,01 %	0 %
OpEx	2,33 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,49 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 23,55 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30

Identifiant d'entité juridique : 529900ISA0PI6X32ID83

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 84,33 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 21/05/2024-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	s/o	4,17 %	Royaume-Uni
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG- I	s/o	2,44 %	Allemagne
US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,15 %	États-Unis
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	s/o	2,10 %	Luxembourg
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	s/o	1,50 %	France
US TREASURY N/B FIX 4.000% 15.01.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,36 %	États-Unis
ALLIANZ-US SHDU HI B- WTH2EUR	s/o	1,35 %	Luxembourg
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	s/o	1,24 %	Luxembourg
UNITED KINGDOM GILT FIX 4.250% 07.03.2036	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,24 %	Royaume-Uni
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	s/o	1,15 %	Pays-Bas
US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.02.2038	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,06 %	États-Unis
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100% 20.09.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,02 %	Japon
LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH	s/o	1,00 %	Irlande
CAISSE D'AMORT DETTE SOC REGS FIX 4.250% 24.01.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,95 %	France

JAPAN (20 YEAR ISSUE) 165 FIX 0.500% 20.06.2038	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,90 %	Japon

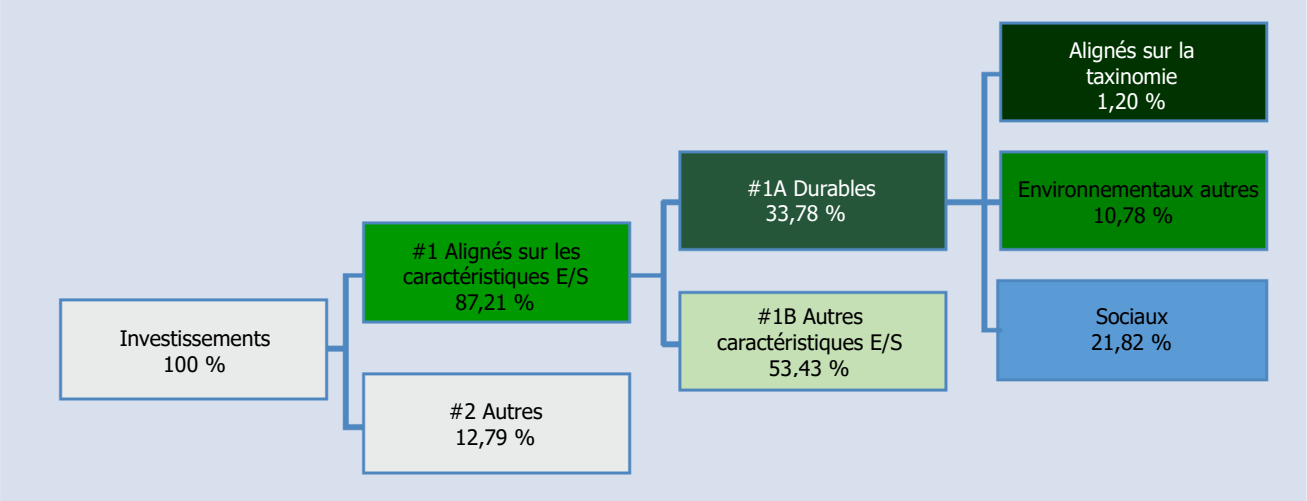
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,00 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,38 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,14 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,22 %
B08	Autres activités extractives	0,00 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,02 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**15,98 %**
C10	Industries alimentaires	0,66 %
C11	Fabrication de boissons	0,61 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,01 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,23 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,12 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,47 %
C20	Industrie chimique	0,94 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,29 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,34 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,36 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,18 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,05 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,89 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,77 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,67 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,66 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,09 %
C31	Fabrication de meubles	0,08 %
C32	Autres industries manufacturières	0,53 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,39 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,39 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,18 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,13 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,05 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,00 %

F	**CONSTRUCTION**	**0,92 %**
F41	Construction de bâtiments	0,59 %
F42	Génie civil	0,28 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,05 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,27 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,08 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,45 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,74 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,97 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,51 %
H50	Transports par eau	0,53 %
H51	Transports aériens	0,35 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,16 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,42 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,38 %**
I55	Hébergement	0,23 %
I56	Restauration	0,15 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**7,22 %**
J58	Édition	2,09 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,03 %
J60	Programmation et diffusion	0,22 %
J61	Télécommunications	2,60 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,99 %
J63	Services d'information	1,30 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**21,50 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,71 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,90 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,89 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,93 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,93 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,25 %**
M69	Activités juridiques et comptables	0,00 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,02 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,05 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,13 %
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,02 %

N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,20 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,09 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,02 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,04 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,01 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,04 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**32,00 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	32,00 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	32,00 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,00 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,00 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,44 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,44 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,06 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,01 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,05 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,05 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,04 %
S96	Autres services personnels	0,00 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**1,33 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,33 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**7,55 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 34,94 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

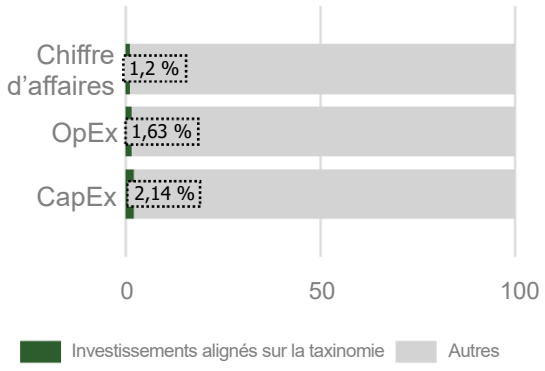
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

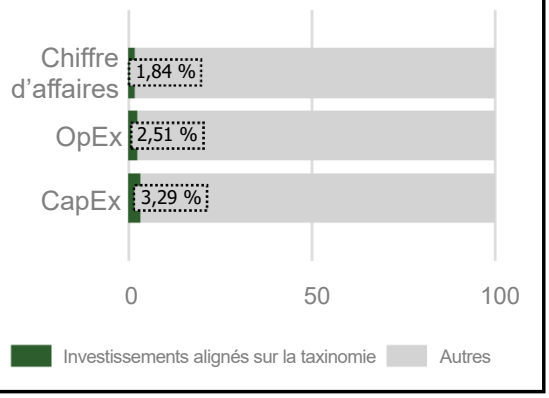
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du

1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,78 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21,82 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

Identifiant d'entité juridique : 529900NLULWWNUAUMG29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 88,98 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	88,98 %	90,15 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I.	s/o	2,43 %	Allemagne
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,36 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,25 %	États-Unis
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	s/o	1,90 %	Luxembourg
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,86 %	États-Unis
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	s/o	1,72 %	Luxembourg
S ST SUT CL EM EN EQ F-IUSD	s/o	1,69 %	Luxembourg
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	s/o	1,57 %	Royaume-Uni
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	s/o	1,43 %	Luxembourg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,30 %	États-Unis
ISHARES MSCI POLAND	s/o	1,22 %	Royaume-Uni
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,22 %	Danemark
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,00 %	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,00 %	Suisse
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	s/o	0,98 %	Irlande

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

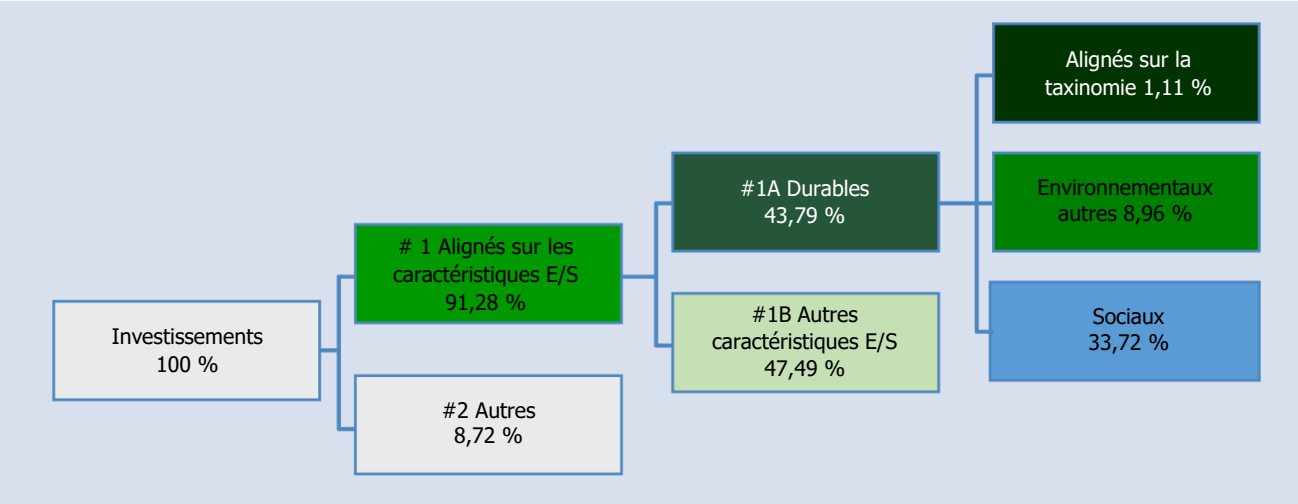
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les

liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,00 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,62 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,22 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,36 %
B08	Autres activités extractives	0,01 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,03 %

C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**25,59 %**
C10	Industries alimentaires	0,63 %
C11	Fabrication de boissons	1,14 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,02 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,47 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,23 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,83 %
C20	Industrie chimique	1,33 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,01 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,70 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,58 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,37 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,07 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,49 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,01 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,61 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,16 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,10 %
C31	Fabrication de meubles	0,18 %
C32	Autres industries manufacturières	0,64 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,03 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,03 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,13 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,11 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,01 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,01 %
F	**CONSTRUCTION**	1,70 %
F41	Construction de bâtiments	1,02 %
F42	Génie civil	0,59 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,10 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**7,69 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,07 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,91 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,71 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,48 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,37 %
H50	Transports par eau	0,37 %
H51	Transports aériens	0,30 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,20 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,23 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,45 %**
I55	Hébergement	0,13 %
I56	Restauration	0,32 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**11,49 %**
J58	Édition	4,08 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,33 %
J61	Télécommunications	2,74 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,81 %
J63	Services d'information	2,51 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,82 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,32 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,32 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,18 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,51 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,51 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,44 %**
M69	Activités juridiques et comptables	0,00 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,03 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,10 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,21 %
M73	Publicité et études de marché	0,04 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,05 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,42 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,16 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,07 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,03 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,06 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,11 %

O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**16,74 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	16,74 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	16,74 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,00 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,00 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,88 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,88 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,02 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,01 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,00 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,09 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,09 %
S96	Autres services personnels	0,00 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,88 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,88 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,01 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 18,29 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

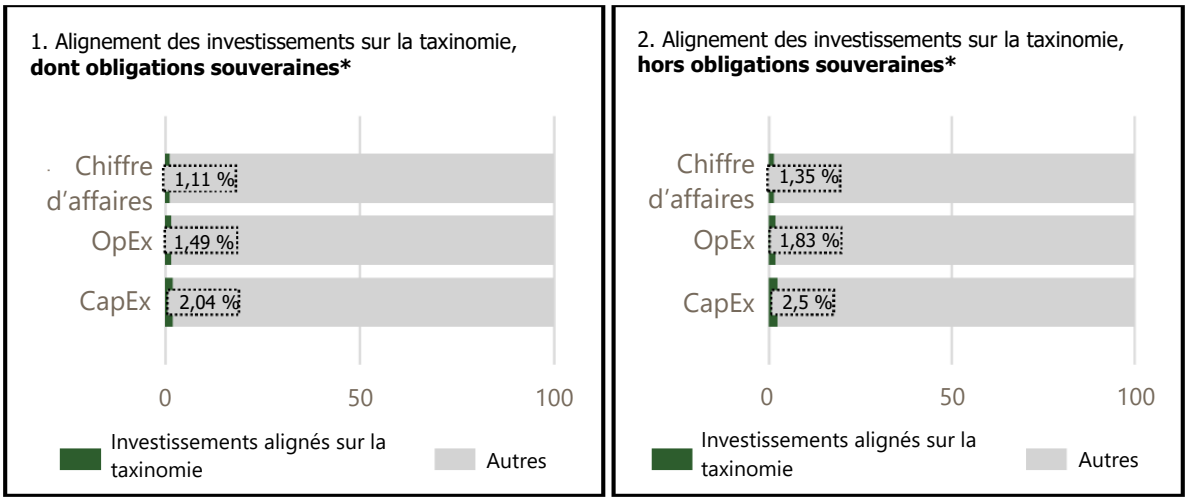
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,11 %	1,82 %
CapEx	2,04 %	0 %
OpEx	1,49 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,35 %	2,15 %
CapEx	2,5 %	0 %
OpEx	1,83 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,96 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 33,72 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Identifiant d'entité juridique : 549300MVGM26JNLKWO33

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 87,66 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	87,66 %	90,95 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,79 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,65 %	États-Unis
S ST SUT CL EM EN EQ F-IUSD	s/o	2,59 %	Luxembourg
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,21 %	États-Unis
SCHRODER INTL EMERG MKTSAAE	s/o	2,19 %	Luxembourg
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	s/o	1,67 %	Luxembourg
ISHARES MSCI POLAND	s/o	1,62 %	Royaume-Uni
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,54 %	États-Unis
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	s/o	1,49 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,44 %	Danemark
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	s/o	1,44 %	Royaume-Uni
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	s/o	1,28 %	Irlande
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I.	s/o	1,27 %	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	Suisse
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	Pays-Bas



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

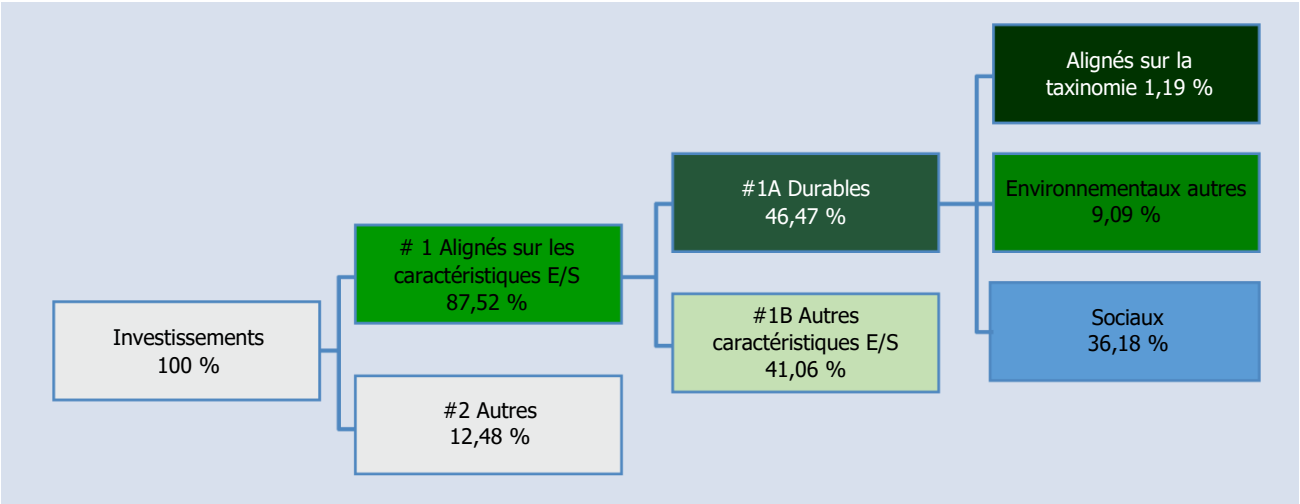
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une

petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,00 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,65 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,20 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,42 %
B08	Autres activités extractives	0,00 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,03 %

C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**28,85 %**
C10	Industries alimentaires	0,65 %
C11	Fabrication de boissons	1,17 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,03 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,55 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,27 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,85 %
C20	Industrie chimique	1,47 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,72 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,81 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,66 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,44 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,10 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,42 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,17 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,17 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,38 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,13 %
C31	Fabrication de meubles	0,22 %
C32	Autres industries manufacturières	0,64 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,96 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,96 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,11 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,06 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,02 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,02 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,99 %**
F41	Construction de bâtiments	1,21 %
F42	Génie civil	0,67 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,11 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**8,87 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,06 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,06 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	7,75 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,41 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,29 %
H50	Transports par eau	0,40 %
H51	Transports aériens	0,26 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,27 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,20 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,51 %**
I55	Hébergement	0,15 %
I56	Restauration	0,37 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**12,79 %**
J58	Édition	4,63 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,03 %
J60	Programmation et diffusion	0,30 %
J61	Télécommunications	2,82 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,14 %
J63	Services d'information	2,87 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,72 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,85 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,51 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,36 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**3,54 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,54 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,42 %**
M69	Activités juridiques et comptables	0,00 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,05 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,13 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,15 %
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,00 %
M75	Activités vétérinaires	0,06 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,45 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,18 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,09 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,05 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,03 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,10 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**8,48 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	8,48 %

O84.1	Administration générale, économique et sociale	8,48 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,00 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,00 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,86 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,86 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,02 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,01 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,01 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,11 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,10 %
S96	Autres services personnels	0,01 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,49 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,49 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,74 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 9,23 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

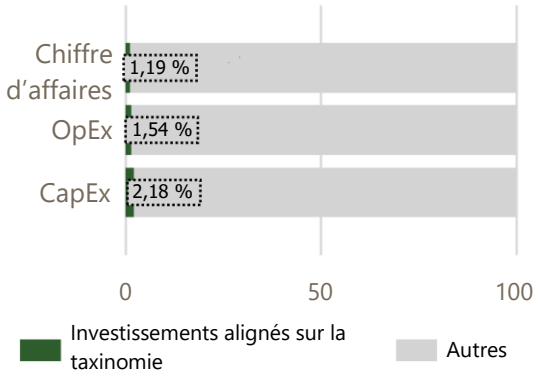
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

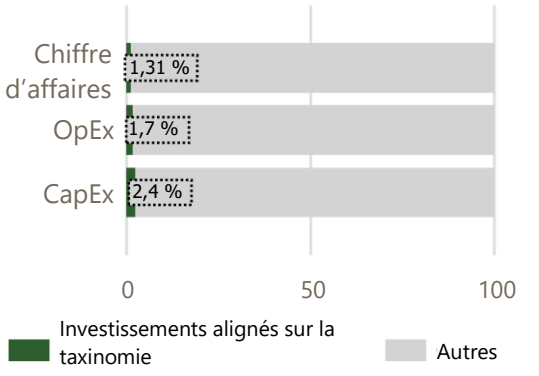
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,19 %	1,92 %
CapEx	2,18 %	0 %
OpEx	1,54 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,31 %	2,12 %
CapEx	2,4 %	0 %
OpEx	1,7 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,09 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,18 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Emerging Markets Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 5299008XMKNR6M71KE54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,27 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Emerging Markets Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 97,26 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 93,4 %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

-Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
-titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
-titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
-titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
-titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
-titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans
la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 %

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	97,26 %	96,79 %

Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	93,4 %	91,2 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,59 %	Taïwan
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,46 %	République populaire de Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,32 %	Corée du Sud
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,89 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,84 %	République populaire de Chine
JD.COM INC. REGISTERED SHARES A O.N. KYG8208B1014	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,65 %	République populaire de Chine
ICICI BANK LTD-SPON ADR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,47 %	Inde
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,43 %	République populaire de Chine
BAIDU INC-CLASS A	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,38 %	République populaire de Chine
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,32 %	Inde
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,29 %	République populaire de Chine
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,22 %	Taïwan
KB FINANCIAL GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,16 %	Corée du Sud
HERO MOTOCORP LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,12 %	Inde
HCL TECHNOLOGIES LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,11 %	Inde

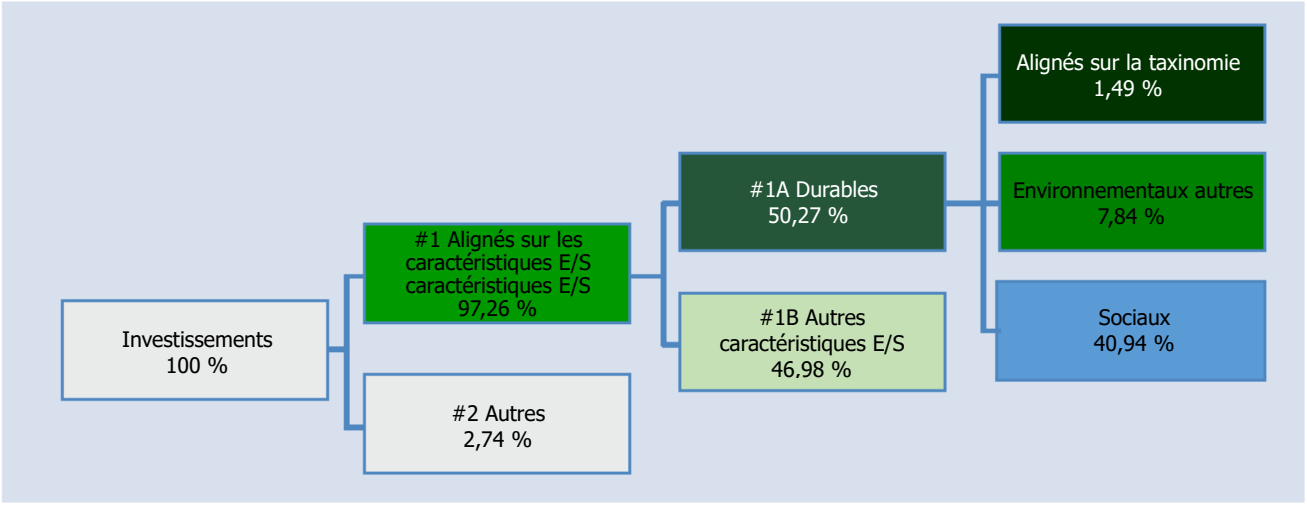
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,09 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	2,09 %

C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**31,14 %**
C10	Industries alimentaires	2,05 %
C11	Fabrication de boissons	1,46 %
C14	Industrie de l'habillement	0,90 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,75 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,38 %
C20	Industrie chimique	0,57 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,72 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,35 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,22 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,35 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,01 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,87 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,26 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,05 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,01 %
C32	Autres industries manufacturières	0,20 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,50 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,50 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,42 %**
F41	Construction de bâtiments	0,94 %
F42	Génie civil	0,49 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**14,84 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,58 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,25 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	12,01 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,75 %**
H50	Transports par eau	1,01 %
H51	Transports aériens	1,32 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,42 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,63 %**
J58	Édition	1,99 %
J61	Télécommunications	5,99 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,61 %
J63	Services d'information	1,04 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**27,87 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	27,44 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,18 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,25 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,28 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,28 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,76 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,15 %
M73	Publicité et études de marché	1,61 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,72 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,41 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,31 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,36 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,36 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,64 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,46 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

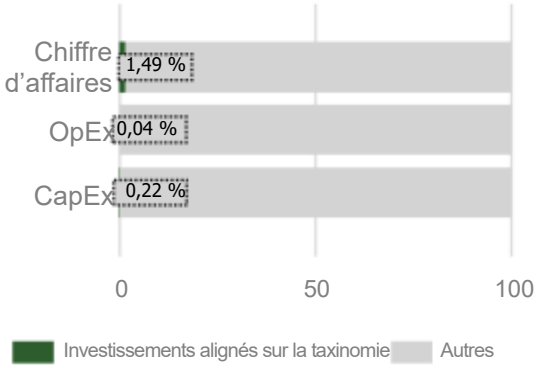
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

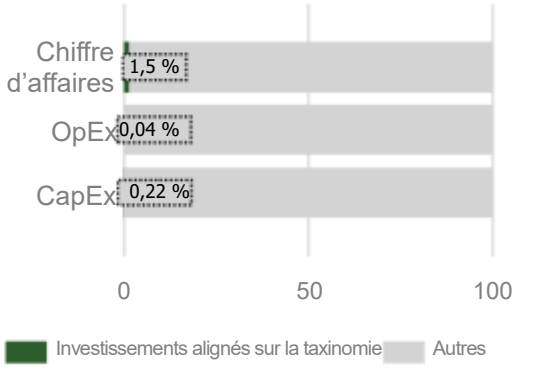
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,49 %	0,21 %
CapEx	0,22 %	0 %
OpEx	0,04 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,5 %	0,21 %
CapEx	0,22 %	0 %
OpEx	0,04 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,84 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40,94 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le compartiment a désigné MSCI Emerging Markets Ext. SRI 5% Issuer Capped Total Return Net comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 97,26 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 93,4 %.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Emerging Markets Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	27,57	20,33	7,24

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Emerging Markets Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	27,57	20,33	7,24

Dénomination du produit :

Allianz Emerging Markets SRI Bond

Identifiant d'entité juridique : 529900V4JP0EVDIGZD94

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,36 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Emerging Markets SRI Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Pour les investissements directs dans les émetteurs souverains, un modèle de notation interne portant sur divers facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance était appliqué dans lequel la note Freedom House Index était prise en compte aux côtés d'autres critères. Les Titres de créance dont les émetteurs n'étaient pas des émetteurs souverains peuvent ne pas avoir été acquis si le pays de l'émetteur concerné ne satisfaisait pas aux exigences du modèle de notation interne précité.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier

des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4.875% 23.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,22 %	République dominicaine
REPUBLIC OF GUATEMALA REGS FIX 6.600% 13.06.2036	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,58 %	Guatemala
IVORY COAST REGS FIX 7.625% 30.01.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,29 %	Côte d'Ivoire
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 6.250% 18.03.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,16 %	Brésil
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4.500% 30.01.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,16 %	République dominicaine
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA FIX 7.300% 20.04.2052	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,05 %	Afrique du Sud
BENIN INTL GOV BOND REGS FIX 4.950% 22.01.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,76 %	Bénin
GERMAN TREASURY BILL ZERO 20.03.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,67 %	Allemagne
REPUBLIC OF PHILIPPINES FIX 3.950% 20.01.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,35 %	Philippines
GOVERNMENT OF JAMAICA FIX 7.875% 28.07.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,21 %	Jamaïque
KINGDOM OF JORDAN REGS FIX 7.500% 13.01.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,12 %	Jordanie

GERMAN TREASURY BILL ZERO 17.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,90 %	Allemagne
STATE OF QATAR REGS FIX 4.750% 29.05.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,88 %	Qatar
REPUBLIC OF SERBIA REGS FIX 2.125% 01.12.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,88 %	Serbie
REPUBLIC OF UZBEKISTAN REGS FIX 3.900% 19.10.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,84 %	Ouzbékistan

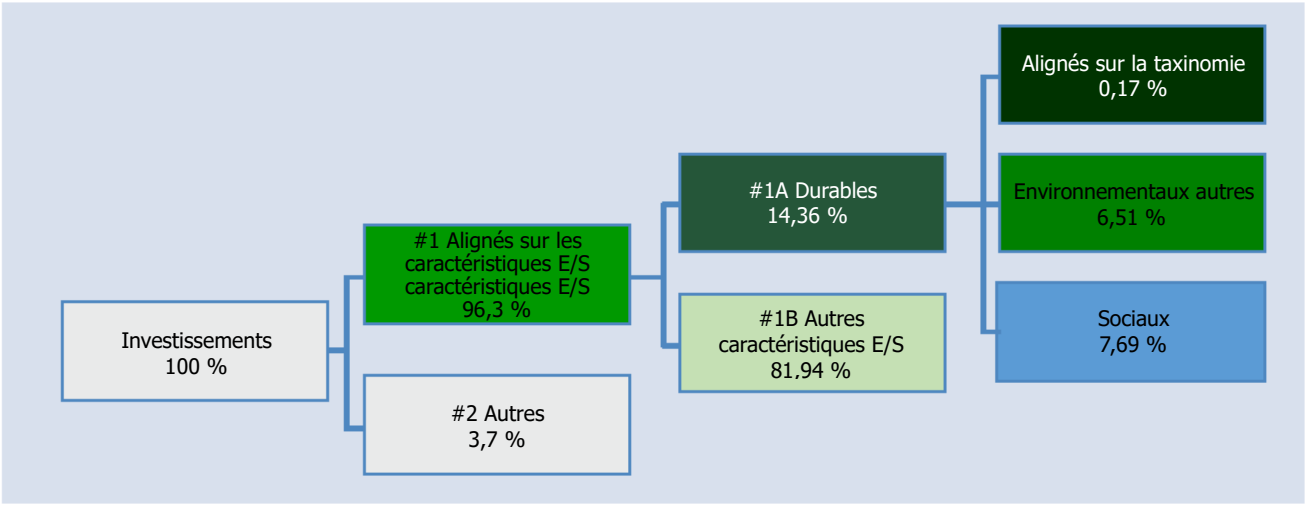
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,59 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,59 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**2,47 %**
C19	Cokéfaction et raffinage	2,22 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,24 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,79 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,79 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,05 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,05 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**2,57 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,80 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,77 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**89,26 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	89,26 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	89,26 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,28 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 89,26 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

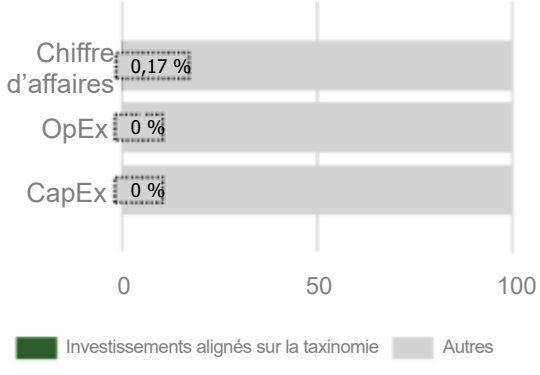
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

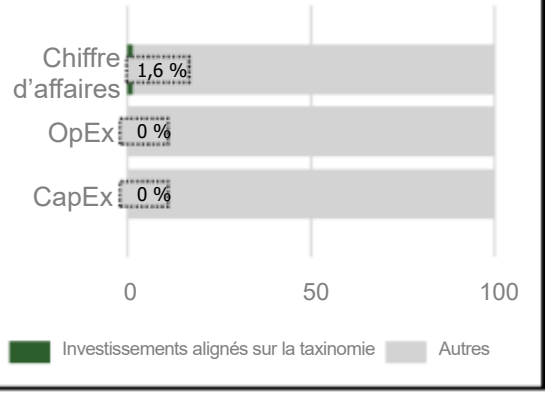
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,17 %	0,87 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,6 %	6,07 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,51 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 7,69 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné J.P. MORGAN ESG Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified Total Return comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 79,58 %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Emerging Markets SRI Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,23	18,13	-0,9

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Emerging Markets SRI Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,23	18,13	-0,9

Dénomination du produit :

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond

Identifiant d'entité juridique : 529900G3RBZLNLUYXA43

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,2 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 72,05 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 50,61 %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Pour les investissements directs dans les émetteurs souverains, un modèle de notation interne portant sur divers facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance était appliqué dans lequel la note Freedom House Index était prise en compte aux côtés d'autres critères. Les Titres de créance dont les émetteurs n'étaient pas des émetteurs souverains peuvent ne pas avoir été acquis si le pays de l'émetteur concerné ne satisfaisait pas aux exigences du modèle de notation interne précité.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	72,05 %	65,42 %
Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	50,61 %	45,1 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
KASIKORNBANK PCL HK EMTN CONV FIX TO FLOAT 5.275% 14.04.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,52 %	Thaïlande
MISC CAPITAL TWO LABUAN REGS FIX 3.750% 06.04.2027	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,52 %	Malaisie
CENCOSUD SA REGS FIX 4.375% 17.07.2027	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,47 %	Chili
GLOBE TELECOM INC FIX 3.000% 23.07.2035	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,45 %	Philippines
ENEL CHILE SA FIX 4.875% 12.06.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,39 %	Chili
STAR ENERGY GEOTHERMAL REGS FIX 6.750% 24.04.2033	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,35 %	Indonésie
OVERSEA-CHINESE BANKING FIX TO FLOAT 4.602% 15.06.2032	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,34 %	Singapour
BANGKOK BANK PCL/HK REGS FIX TO FLOAT 3.733% 25.09.2034	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,31 %	Thaïlande
MINERVA LUXEMBOURG SA REGS FIX 8.875% 13.09.2033	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,24 %	Brésil
FIN DEPT GOVT SHARJAH REGS FIX 6.500% 23.11.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,22 %	Émirats arabes unis
GACI FIRST INVESTMENT FIX 5.125% 14.02.2053	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,22 %	Arabie saoudite
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH REGS FIX 3.625% 15.03.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,20 %	Afrique du Sud
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 9 CONV FIX TO FLOAT 6.500% 05.12.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,20 %	Espagne

PROSUS NV REGS FIX 4.193% 19.01.2032	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,19 %	République populaire de Chine
UNITED OVERSEAS BANK LTD REGS FIX TO FLOAT 3.863% 07.10.2032	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	Singapour

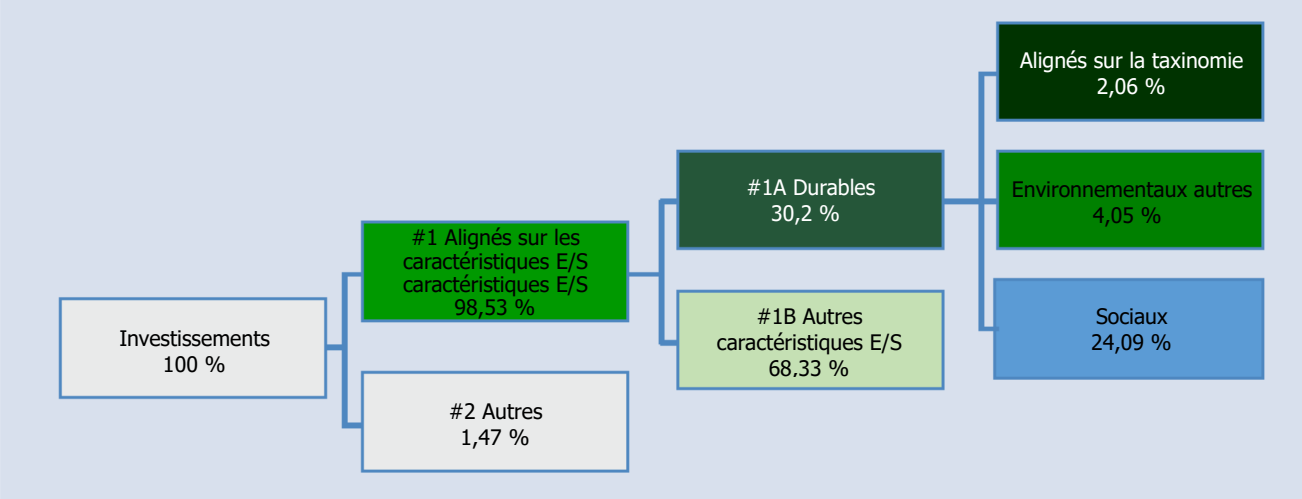
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**1,03 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	1,03 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**6,73 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	5,14 %
B07	Extraction de minerais métalliques	1,59 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**23,71 %**
C10	Industries alimentaires	3,33 %
C11	Fabrication de boissons	3,18 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,63 %
C19	Cokéfaction et raffinage	5,27 %
C20	Industrie chimique	3,36 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,56 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,70 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,44 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,77 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,97 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,51 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,21 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,21 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,57 %**
F41	Construction de bâtiments	2,08 %
F42	Génie civil	0,48 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,16 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,61 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,54 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**5,55 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,90 %
H50	Transports par eau	1,03 %
H51	Transports aériens	0,79 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,83 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**3,72 %**
I55	Hébergement	2,06 %
I56	Restauration	1,66 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**7,82 %**
J61	Télécommunications	5,65 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,57 %

J63	Services d'information	1,60 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**30,06 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	25,14 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,78 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,14 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,72 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,72 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,80 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,80 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**1,63 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,63 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,63 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,00 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,00 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,47 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,47 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,83 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 2,71 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

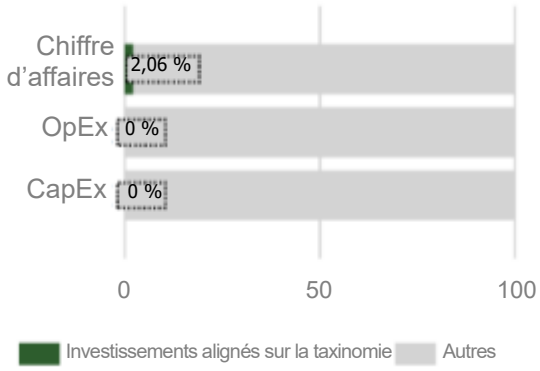
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

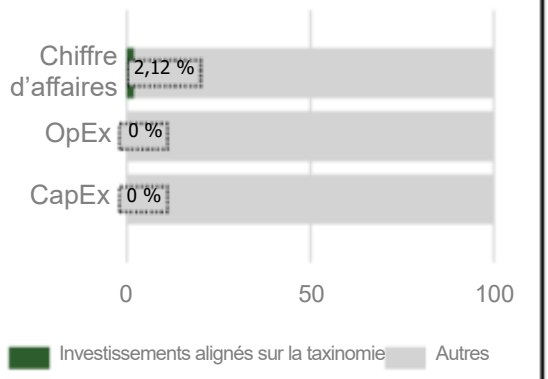
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,06 %	1,48 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations	09,2024	09,2023

souveraines		
Chiffre d'affaires	2,12 %	1,62 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,05 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,09 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies

sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné J.P. MORGAN ESG Corporate Emerging Markets Bond (CEMBI) Broad Diversified Total Return comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 72,05 %.

  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 50,61 %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,07	14,52	-0,45

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,07	14,52	-0,45

Dénomination du produit :

Allianz Enhanced Short Term Euro

Identifiant d'entité juridique : 549300S8WEDESAOX7W77

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,03 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Enhanced Short Term Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 95,85 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » était de	95,85 %	94,98 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BANQUE FED CRED MUTUEL FIX 0.000% 30.04.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,32 %	France
MIZUHO FINANCIAL GROUP EMTN FIX 0.956% 16.10.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,23 %	Japon
AUST & NZ BANKING GROUP EMTN FIX 3.652% 20.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,22 %	Australie
LANDBK HESSEN-THUERINGEN EMTN FIX 0.375% 12.05.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,12 %	Allemagne
THERMO FISHER SCIENTIFIC FIX 0.125% 01.03.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,10 %	États-Unis
LB BADEN-WUERTTEMBERG EMTN VAR 28.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,01 %	Allemagne
GOLDMAN SACHS GROUP INC EMTN FIX 1.250% 01.05.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,88 %	États-Unis
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS FIX 0.000% 15.10.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,83 %	États-Unis
ASB BANK LIMITED EMTN COV FIX 0.750% 09.10.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,60 %	Nouvelle-Zélande
TREASURY CERTIFICATES 280D ZERO 07.11.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,58 %	Belgique
KERING EMTN FIX 3.750% 05.09.2025	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,56 %	France
HAMBURG COMMERCIAL BANK EMTN VAR 05.12.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,53 %	Allemagne
LINDE PLC FIX 3.625% 12.06.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,52 %	États-Unis
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 3.750% 20.04.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,45 %	Pays-Bas
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.625% 30.01.2024	Services de prérogative publique (O84.2)	1,43 %	Supranationales

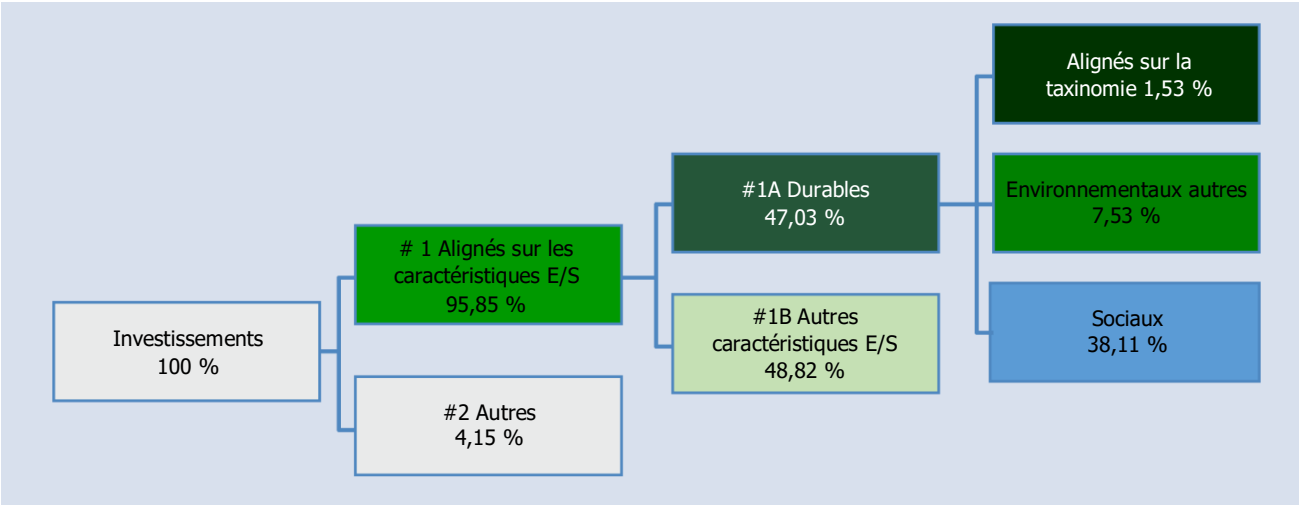
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**11,93 %**
C10	Industries alimentaires	1,51 %
C20	Industrie chimique	1,70 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,30 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,84 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,10 %
C32	Autres industries manufacturières	1,49 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,43 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,43 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,30 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,04 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,26 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,28 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,28 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,60 %**
I56	Restauration	0,60 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**1,50 %**
J61	Télécommunications	1,50 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**65,23 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	61,72 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,07 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,44 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,72 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,72 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,51 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,51 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**7,66 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	7,66 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	7,66 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,84 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 7,66 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

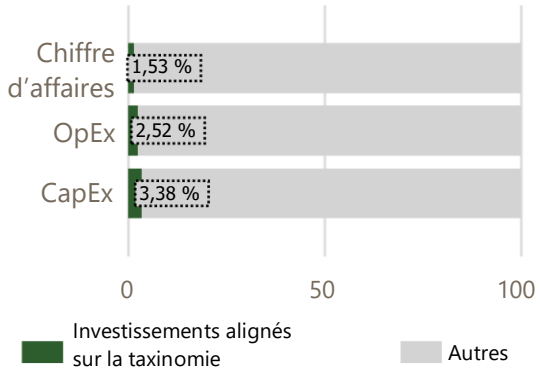
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

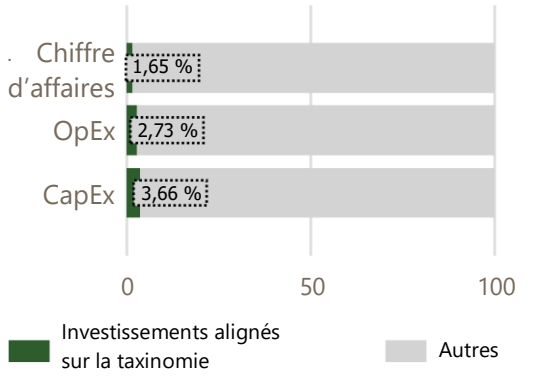
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,53 %	0,67 %
CapEx	3,38 %	0 %
OpEx	2,52 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,65 %	0,99 %
CapEx	3,66 %	0 %
OpEx	2,73 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,53 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 38,11 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro Balanced

Identifiant d'entité juridique : 529900R48QOZDVDDMW24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,85 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Balanced (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,04 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,04 %	98,85 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,59 %	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,55 %	France
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,94 %	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,66 %	Allemagne
TOTALENERGIES SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,61 %	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,44 %	États-Unis
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,40 %	France
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,36 %	Espagne
SANOFI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,35 %	États-Unis
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,32 %	Allemagne
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,28 %	États-Unis
ING GROEP NV	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,21 %	Pays-Bas
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,08 %	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,05 %	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,02 %	Allemagne

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

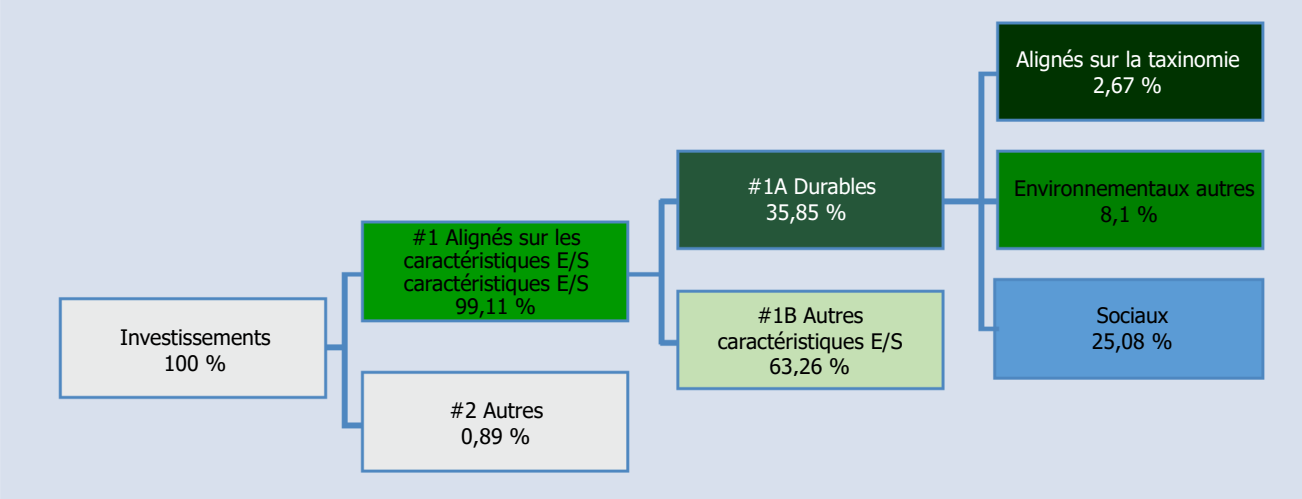
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications

environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**32,01 %**
C10	Industries alimentaires	0,66 %
C11	Fabrication de boissons	1,84 %
C14	Industrie de l'habillement	2,51 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,68 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,00 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,68 %
C20	Industrie chimique	3,59 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,46 %

C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,51 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,68 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,19 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,22 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	3,67 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,56 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,51 %
C32	Autres industries manufacturières	1,26 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,76 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,76 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,67 %**
F42	Génie civil	0,67 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,12 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,74 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,38 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,56 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,19 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,37 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**6,77 %**
J58	Édition	3,60 %
J61	Télécommunications	1,35 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,08 %
J63	Services d'information	0,75 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**11,94 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,19 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,60 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,15 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,57 %**
M73	Publicité et études de marché	0,57 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,25 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,25 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**40,41 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	40,41 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	40,41 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,06 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,06 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,89 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 40,41 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

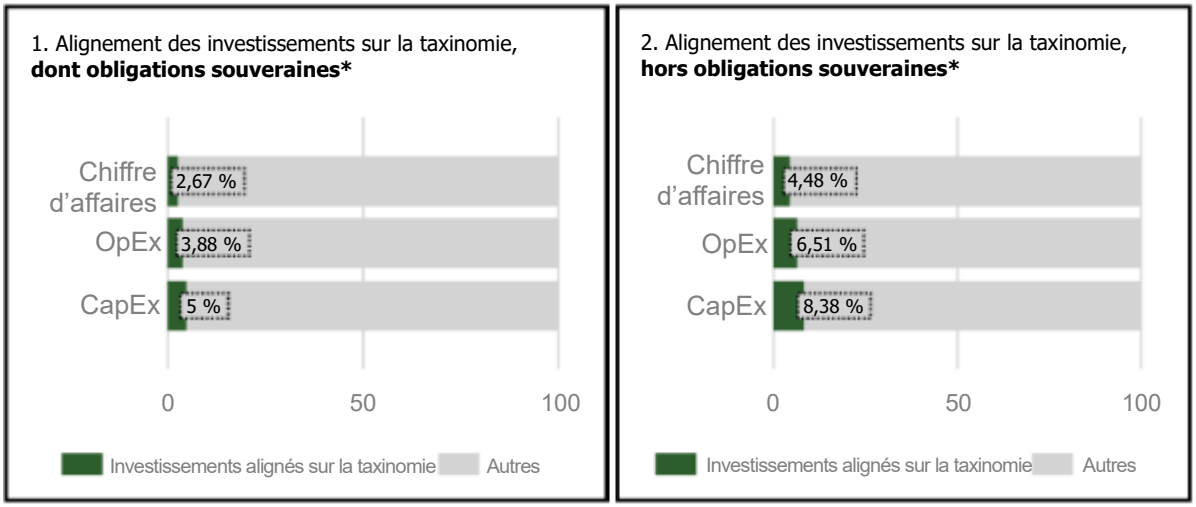
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,67 %	2,35 %
CapEx	5 %	0 %
OpEx	3,88 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,48 %	4,3 %
CapEx	8,38 %	0 %
OpEx	6,51 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,1 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,08 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro Bond

Identifiant d'entité juridique : 4JPESYE6XYML1UXRJ264

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,44 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 95,61 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie ISR BIC. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	95,61 %	95,74 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	94 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-7,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 17 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO_2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes

internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	1,75 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 26Y FIX 3.350% 01.03.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,61 %	Italie
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.05.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,08 %	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,98 %	Allemagne
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.500% 25.04.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,95 %	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.02.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,92 %	Allemagne
BELGIUM KINGDOM 86 FIX 1.250% 22.04.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,86 %	Belgique
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3.400% 01.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,85 %	Italie

BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 2.650% 01.12.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,79 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 31Y FIX 5.250% 01.11.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,77 %	Italie
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.900% 20.02.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,76 %	Autriche
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.150% 30.04.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,74 %	Espagne
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.250% 25.05.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,73 %	France
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.000% 25.05.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,71 %	France
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.000% 30.07.2042	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,66 %	Espagne

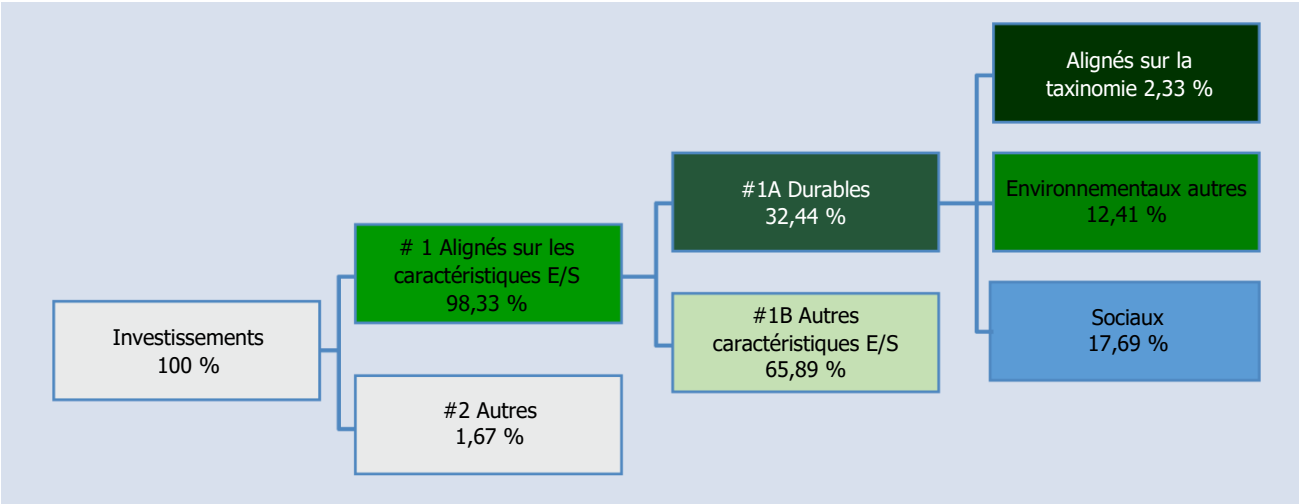
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,25 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,10 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,00 %
B08	Autres activités extractives	0,14 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,00 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**6,85 %**
C10	Industries alimentaires	0,22 %
C11	Fabrication de boissons	0,48 %
C14	Industrie de l'habillement	0,00 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,00 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,16 %
C20	Industrie chimique	0,85 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,51 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,20 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,42 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,00 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,45 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,18 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,71 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,94 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,30 %
C32	Autres industries manufacturières	0,43 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,37 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,37 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,23 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,23 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,00 %

F	**CONSTRUCTION**	**1,13 %**
F41	Construction de bâtiments	0,00 %
F42	Génie civil	1,13 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,53 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,19 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,34 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,61 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,45 %
H50	Transports par eau	0,06 %
H51	Transports aériens	0,11 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,64 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,34 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,08 %**
I55	Hébergement	0,07 %
I56	Restauration	0,01 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**1,06 %**
J58	Édition	0,00 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J61	Télécommunications	1,06 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,00 %
J63	Services d'information	0,00 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**31,60 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	29,23 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,18 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,19 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,62 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,62 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,12 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,00 %
M73	Publicité et études de marché	0,12 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,34 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,29 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,17 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,16 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,27 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**44,55 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	44,55 %

O84.1	Administration générale, économique et sociale	44,55 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,19 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,19 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**4,53 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	4,53 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,93 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 50,59 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

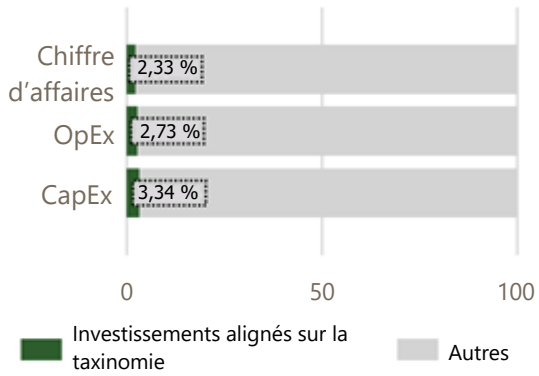
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

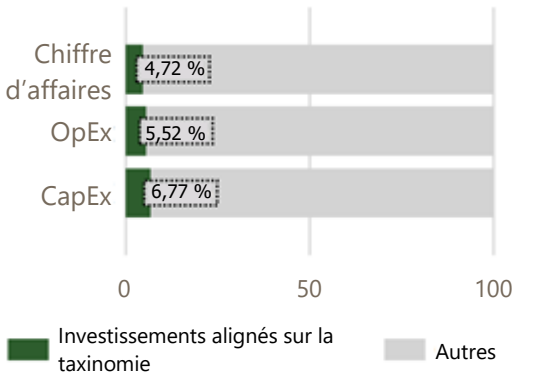
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,33 %	1,66 %
CapEx	3,34 %	0 %
OpEx	2,73 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,72 %	4,2 %
CapEx	6,77 %	0 %
OpEx	5,52 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,41 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,69 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

Identifiant d'entité juridique : 5493007JLYJUUN37K611

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 96,96 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 décembre 2022, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie ISR BIC. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	96,96 %	96,03 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-14,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
  En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes

internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 3.500% 15.01.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,72 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.05.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,17 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0.500% 01.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,82 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.000% 25.11.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,24 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 2Y FIX 3.600% 29.09.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,02 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3.750% 01.09.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,01 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.500% 30.04.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,90 %	Espagne

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.01.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,77 %	Espagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.800% 31.05.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,68 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 1.850% 15.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,66 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.02.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,63 %	France
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,59 %	Espagne
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.500% 25.05.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,07 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.000% 01.12.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,97 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.750% 31.10.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,78 %	Espagne

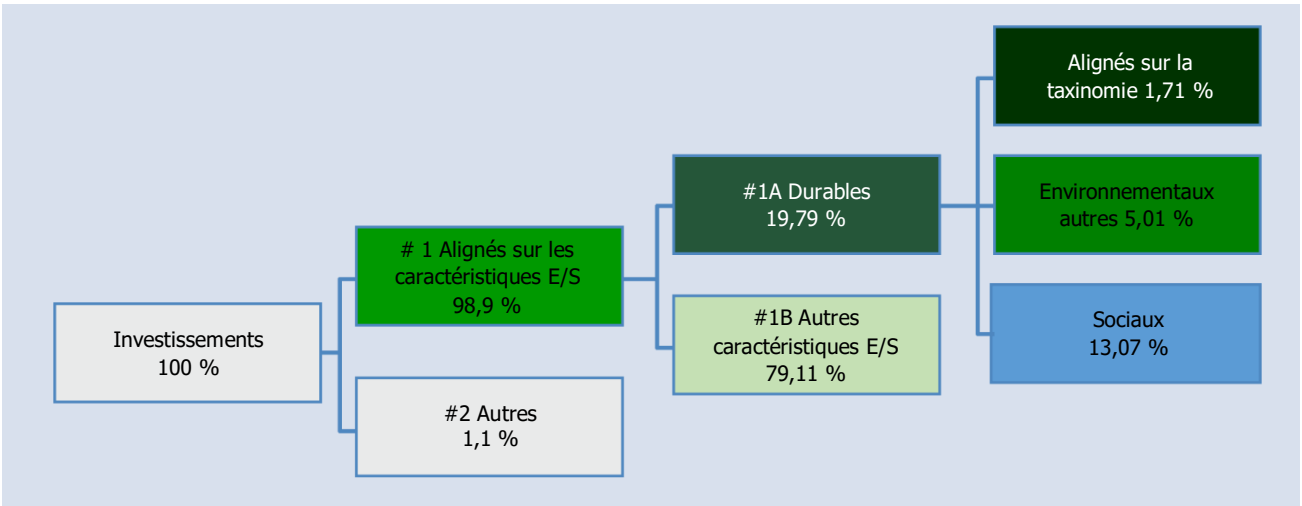
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**5,58 %**
C10	Industries alimentaires	0,13 %
C11	Fabrication de boissons	0,13 %
C14	Industrie de l'habillement	0,10 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,14 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,13 %
C20	Industrie chimique	0,60 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,27 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,15 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,17 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,13 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,38 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,54 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,31 %
C32	Autres industries manufacturières	0,40 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,40 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,40 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,28 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,28 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,62 %**
F42	Génie civil	0,62 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,48 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,20 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,27 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,52 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,28 %
H51	Transports aériens	0,40 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,85 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,29 %**
I56	Restauration	0,29 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**0,81 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J60	Programmation et diffusion	0,17 %
J61	Télécommunications	0,51 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,13 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**22,83 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,79 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,05 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,53 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,53 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,81 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,14 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,13 %
M73	Publicité et études de marché	0,54 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,87 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,53 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,16 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,17 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**61,98 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	61,98 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	61,98 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,20 %**
S96	Autres services personnels	0,20 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,20 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,20 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,59 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 61,6 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

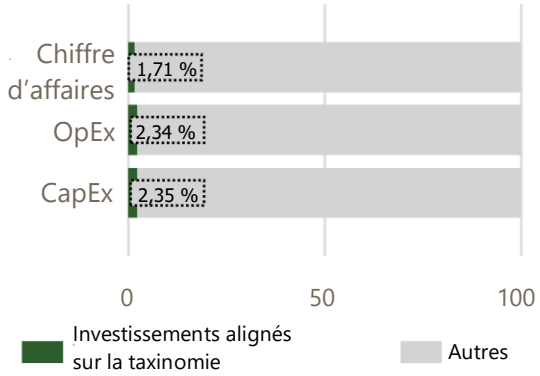
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

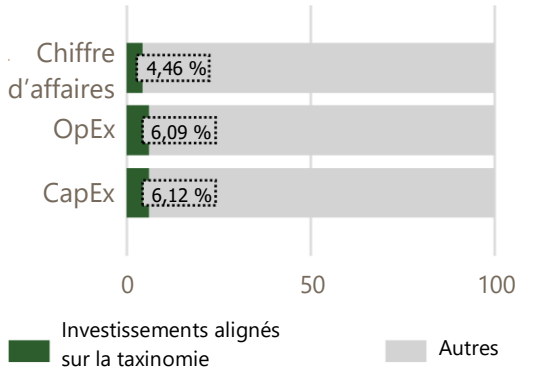
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,71 %	1,14 %
CapEx	2,35 %	0 %
OpEx	2,34 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,46 %	3,6 %
CapEx	6,12 %	0 %
OpEx	6,09 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,01 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 13,07 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro Credit SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900VVLGKMM7VV9P20

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,1 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Credit SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 95,15 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	95,15 %	95,21 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 144A FIX 4.700% 29.01.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,62 %	États-Unis
EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN FIX 1.125% 15.09.2036	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,28 %	Supranationales
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 6.442% 11.08.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,27 %	Suisse
JPMORGAN CHASE & CO EMTN FIX TO FLOAT 4.457% 13.11.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,15 %	États-Unis
CREDIT AGRICOLE SA EMTN FIX 3.750% 22.01.2034	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,01 %	France
AT&T INC FIX 4.300% 18.11.2034	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,97 %	États-Unis
SOCIETE GENERALE FIX TO FLOAT 4.875% 21.11.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,89 %	France
PROLOGIS EURO FINANCE FIX 4.625% 23.05.2033	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,88 %	États-Unis
BANK OF NY MELLON CORP MTN FIX TO FLOAT 4.975% 14.03.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,87 %	États-Unis
ALLIANZ SE FIX TO FLOAT 4.851% 26.07.2054	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,86 %	Allemagne
VOLKSBANK WIEN AG FIX TO FLOAT 5.750% 21.06.2034	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,84 %	Autriche
ALPERIA SPA EMTN FIX 5.701% 05.07.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,78 %	Italie
BANCO SANTANDER SA EMTN FIX 3.875% 22.04.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,75 %	Espagne

NATWEST GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 4.771% 16.02.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,75 %	Royaume-Uni
LLOYDS BANKING GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 3.125% 24.08.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,75 %	Royaume-Uni

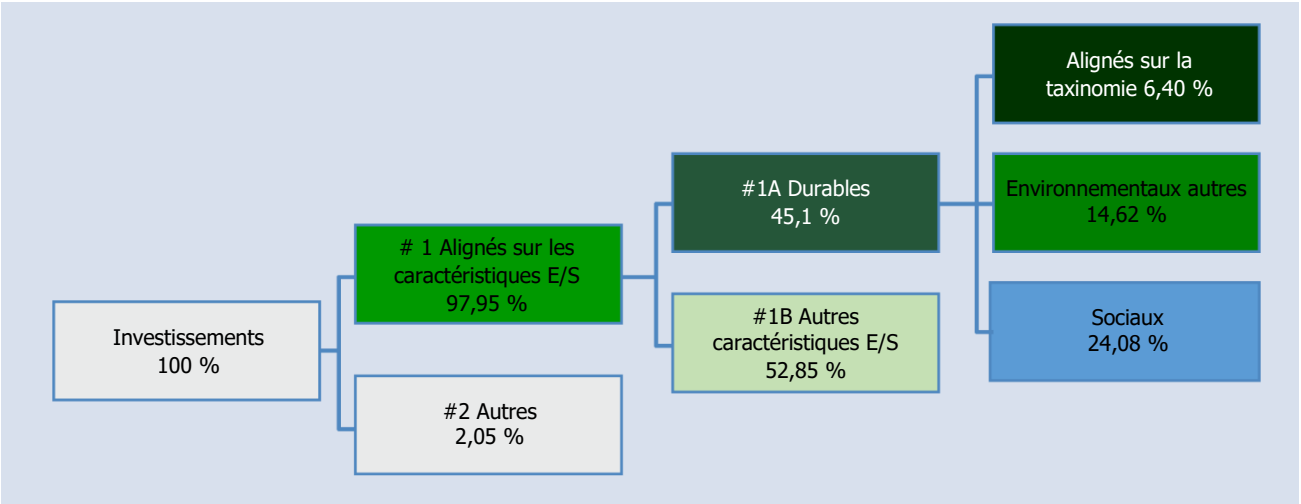
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**17,01 %**
C10	Industries alimentaires	0,42 %
C11	Fabrication de boissons	2,34 %
C14	Industrie de l'habillement	0,55 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,17 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,83 %
C20	Industrie chimique	2,43 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,41 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,16 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,85 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,86 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,88 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,64 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,21 %
C32	Autres industries manufacturières	0,27 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**13,83 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	13,83 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,08 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,08 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,75 %**
F42	Génie civil	0,75 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,09 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,71 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,37 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,70 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,97 %
H51	Transports aériens	0,96 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,78 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,85 %**
I55	Hébergement	0,85 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**6,58 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,47 %
J61	Télécommunications	4,23 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,06 %
J63	Services d'information	0,82 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**41,04 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	30,95 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,48 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,61 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**12,21 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	12,21 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,44 %**
M73	Publicité et études de marché	0,44 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**-0,39 %**
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,39 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**1,18 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,18 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,18 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,65 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 2,33 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

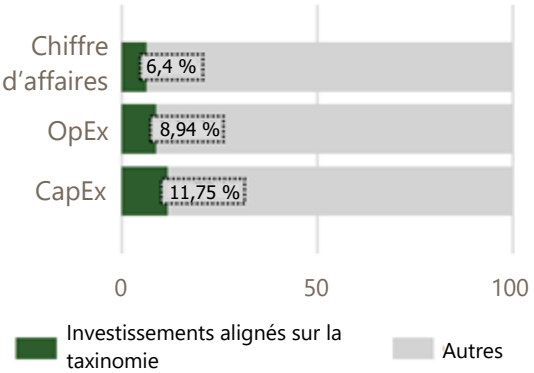
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

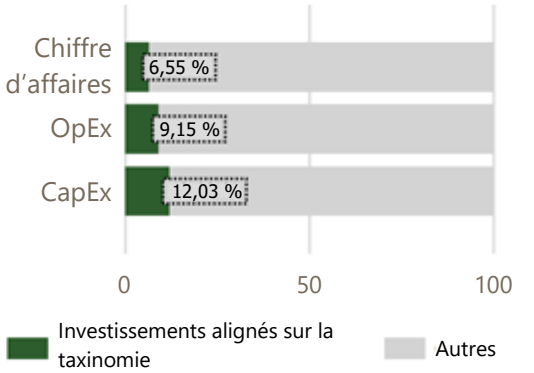
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,4 %	3,65 %
CapEx	11,75 %	0 %
OpEx	8,94 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,55 %	3,67 %
CapEx	12,03 %	0 %
OpEx	9,15 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,62 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,08 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro Government Bond

Identifiant d'entité juridique : 529900Z9QTQFM4SHJL76

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11,79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Government Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,83 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,83 %	99,31 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.250% 01.12.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,34 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0.500% 01.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,98 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.450% 30.04.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,88 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.050% 01.08.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,88 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,56 %	France
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.600% 31.10.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,90 %	Espagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.300% 15.02.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,78 %	Allemagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 3.250% 01.03.2038	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,73 %	Italie
BELGIUM KINGDOM 71 FIX 3.750% 22.06.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,72 %	Belgique
OBRIGACOES DO TESOURO 10Y FIX 1.950% 15.06.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,72 %	Portugal
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.950% 30.04.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,65 %	Espagne

WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN COV FIX 1.777% 14.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,64 %	Nouvelle-Zélande
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.500% 01.12.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,60 %	Italie
BUNDESOBLIGATION 188 FIX 2.400% 19.10.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,60 %	Allemagne
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.750% 25.04.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,59 %	France

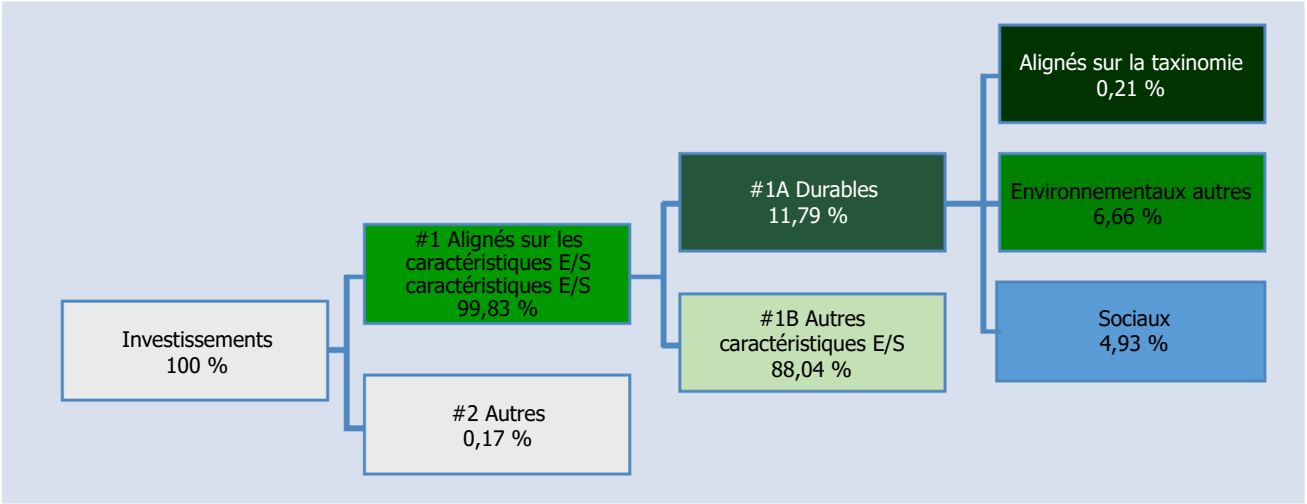
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,11 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,11 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,36 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,25 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,11 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**11,59 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,92 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,68 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**87,84 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	87,84 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	87,84 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,10 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 89,27 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

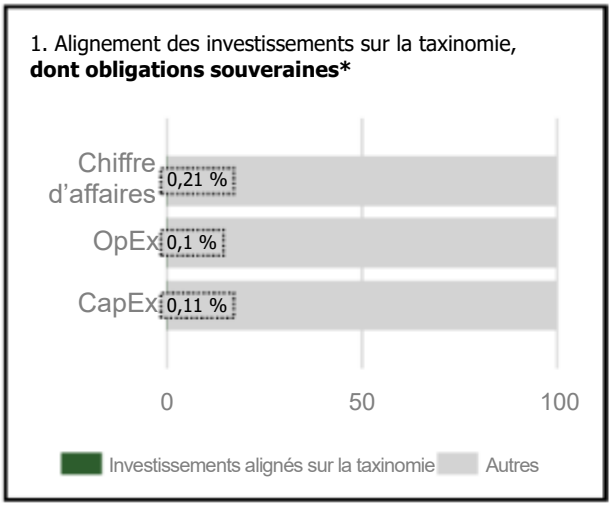
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

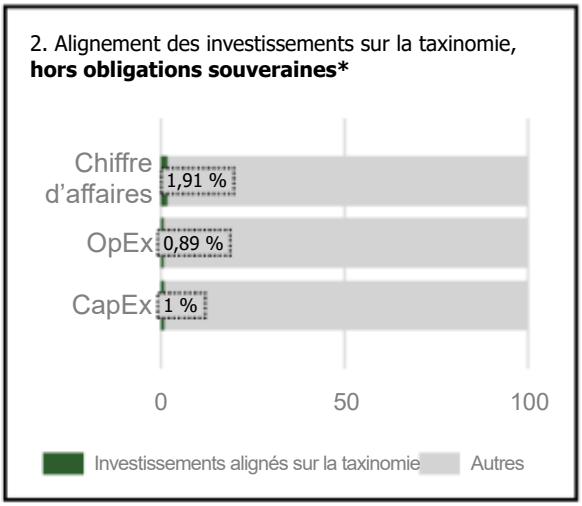
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,21 %	0,29 %
CapEx	0,11 %	0 %
OpEx	0,1 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,91 %	2,52 %
CapEx	1 %	0 %
OpEx	0,89 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,66 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 4,93 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro High Yield Bond

Identifiant d'entité juridique : IS7IKH6HMU9CTMM3VM48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,2 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro High Yield Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 72,9 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 24,78 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	72,9 %	79,76 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	24,78 %	33,82 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	10,1 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 14 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
DUTCH TREASURY CERT ZERO 30.07.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,58 %	Pays-Bas
TEVA PHARM FNC NL II FIX 7.375% 15.09.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,17 %	Israël
LORCA TELECOM BONDCO REGS FIX 4.000% 18.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,09 %	Espagne
ZIGGO BOND CO BV REGS FIX 3.375% 28.02.2030	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,96 %	Pays-Bas
TELENET FINANCE LUX NOTE REGS FIX 3.500% 01.03.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,93 %	Belgique
TELEFONICA EUROPE BV . PERP FIX TO FLOAT 3.875% 22.09.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,93 %	Espagne
EDP SA EMTN FIX TO FLOAT 5.943% 23.04.2083	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,86 %	Portugal

TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 7.125% 23.11.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,83 %	Espagne
IQVIA INC REGS FIX 2.875% 15.06.2028	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	0,83 %	États-Unis
VERISURE HOLDING AB REGS FIX 7.125% 01.02.2028	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	0,79 %	Suède
BANCA MONTE DEI PASCHI S EMTN FIX TO FLOAT 6.750% 02.03.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,75 %	Italie
ORGANON & CO/ORG REGS FIX 2.875% 30.04.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,71 %	États-Unis
PETROLEOS MEXICANOS EMTN FIX 4.875% 21.02.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,68 %	Mexique
ALLWYN ENTERTAINMENT FIN REGS FIX 7.250% 30.04.2030	ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE	0,68 %	République tchèque
ABERTIS FINANCE BV PERP FIX TO FLOAT 3.248% 24.02.2198	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	0,66 %	Espagne

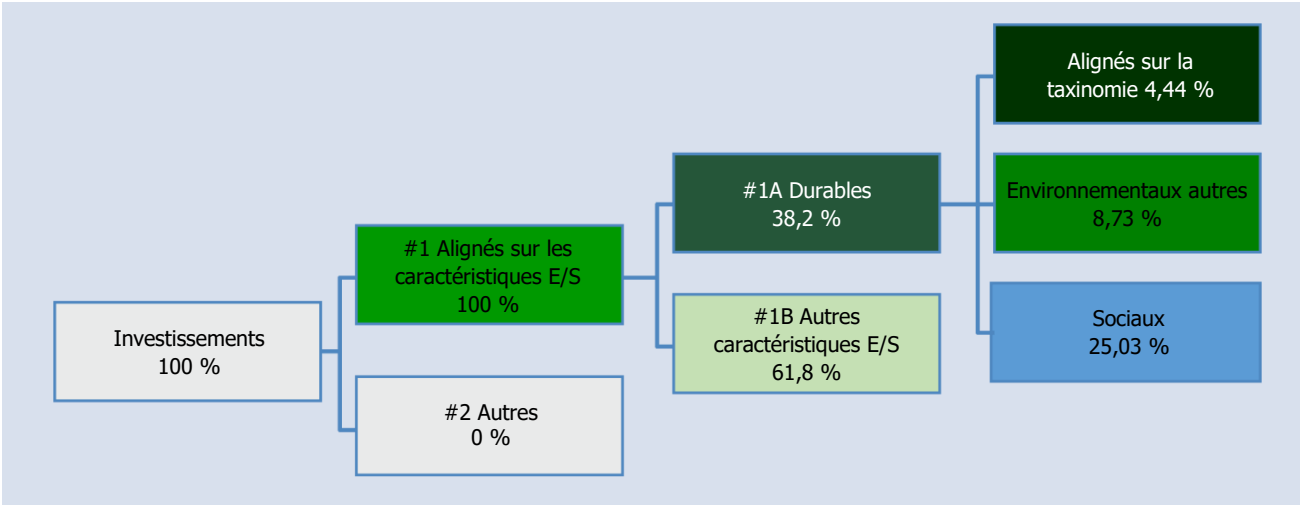
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,33 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,33 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**20,87 %**
C14	Industrie de l'habillement	0,35 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,21 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,09 %
C20	Industrie chimique	3,95 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,85 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,28 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,53 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,53 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,41 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,55 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,20 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,38 %
C32	Autres industries manufacturières	0,53 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,14 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,14 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**1,55 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,86 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,69 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,61 %**
F41	Construction de bâtiments	0,50 %
F42	Génie civil	0,11 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,00 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,82 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,18 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,76 %**
H51	Transports aériens	1,07 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,49 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,21 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,71 %**
I55	Hébergement	1,71 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**18,74 %**
J58	Édition	0,64 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,55 %
J60	Programmation et diffusion	0,45 %
J61	Télécommunications	17,10 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**22,87 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,22 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,98 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,66 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,98 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,98 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,86 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,86 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**3,23 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,32 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,33 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	2,58 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**2,64 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	2,64 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	2,64 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,44 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,44 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,76 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,62 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,14 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**6,52 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 2,64 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

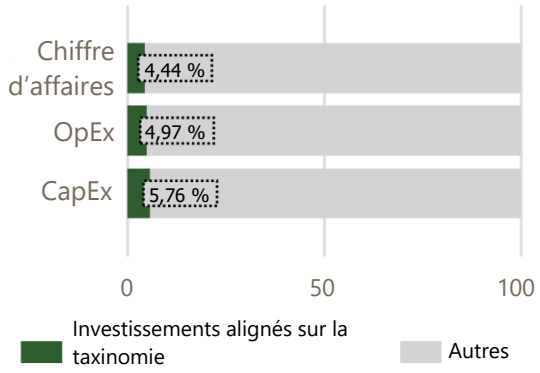
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

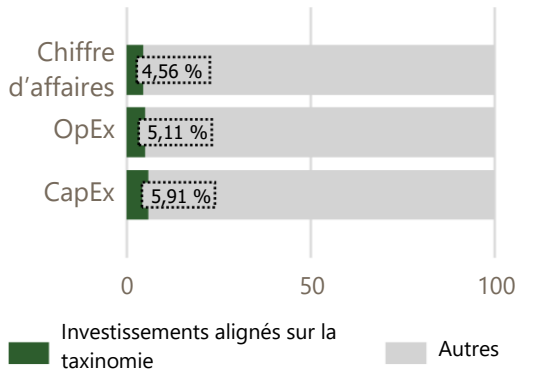
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,44 %	3,28 %
CapEx	5,76 %	0 %
OpEx	4,97 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,56 %	3,46 %
CapEx	5,91 %	0 %
OpEx	5,11 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,73 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,03 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BOFAML Euro High Yield BB-B Constrained comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 24,78 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Euro High Yield Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	12,05	12,5	-0,45

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Euro High Yield Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	12,05	12,5	-0,45

Dénomination du produit :

Allianz Euro High Yield Defensive

Identifiant d'entité juridique : 529900SMJDSY6ZOGRB53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,93 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro High Yield Defensive (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui visait une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables ont été des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se référaient aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causaient un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 65,9 %.
  - La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 37,93 %.

- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 3,02 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	65,9 %	71,3 %
La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de	37,93 %	35,77 %
La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de	3,02 %	1,53 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
EDP SA EMTN FIX TO FLOAT 5.943% 23.04.2083	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,14 %	Portugal
ZF FINANCE GMBH EMTN FIX 5.750% 03.08.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,91 %	Allemagne
SILGAN HOLDINGS INC WI 15.03.2025 XS1725581190	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,44 %	États-Unis
ABERTIS FINANCE BV PERP FIX TO FLOAT 3.248% 24.02.2198	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,44 %	Espagne
RENAULT SA EMTN FIX 1.250% 24.06.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,41 %	France
TEVA PHARM FNC NL II FIX 7.375% 15.09.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,39 %	Israël
VODAFONE GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 6.500% 30.08.2084	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,39 %	Royaume-Uni
ENEL FINANCE INTL NV EMTN FIX 0.000% 17.06.2024	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,37 %	Italie
ORGANON & CO/ORG REGS FIX 2.875% 30.04.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 %	États-Unis
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 7.125% 23.11.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,16 %	Espagne
IQVIA INC REGS FIX 1.750% 15.03.2026	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,14 %	États-Unis
ILIAD HOLDING SAS REGS FIX 5.625% 15.10.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,11 %	France

ELIS SA EMTN FIX 1.000% 03.04.2025	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	1,06 %	France
ZF EUROPE FINANCE BV EMTN FIX 6.125% 13.03.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,06 %	Allemagne
VZ VENDOR FINANCING REGS FIX 2.875% 15.01.2029	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,99 %	Pays-Bas

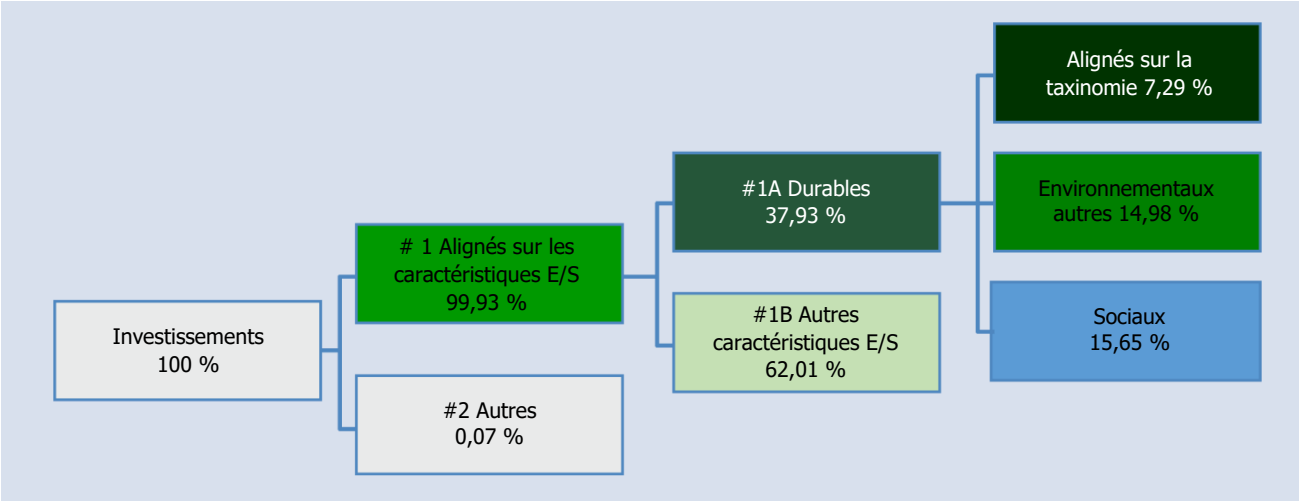
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I

et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,37 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,37 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**24,94 %**
C10	Industries alimentaires	0,79 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,18 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,31 %
C20	Industrie chimique	3,73 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	8,34 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,67 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,58 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	3,10 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,17 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,76 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,47 %
C32	Autres industries manufacturières	0,85 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**11,37 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	11,37 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**1,27 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	1,09 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,17 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,38 %**
F41	Construction de bâtiments	0,38 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,23 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,01 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,23 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**3,67 %**
H51	Transports aériens	1,49 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,83 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,35 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,39 %**
I55	Hébergement	1,39 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**18,90 %**
J58	Édition	0,59 %
J60	Programmation et diffusion	0,35 %

J61	Télécommunications	17,95 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**5,29 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,26 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,03 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**7,02 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	7,02 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,33 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,36 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,96 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,79 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,37 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,38 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	2,04 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**3,75 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	3,75 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	3,75 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,67 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,67 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,75 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,56 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,20 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**1,64 %**
S96	Autres services personnels	1,64 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**7,23 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 3,75 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait

que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

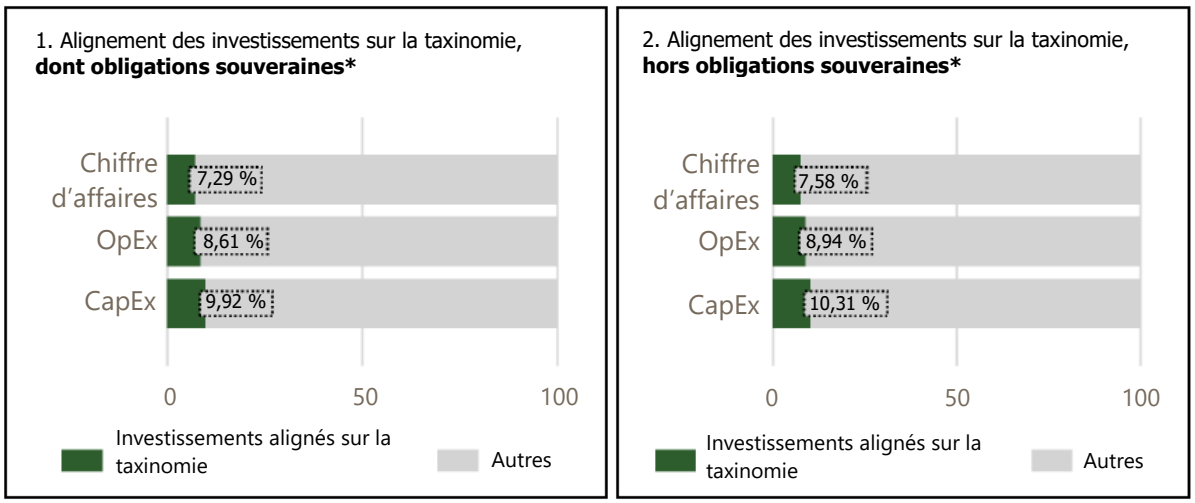
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes

financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	7,29 %	3,59 %
CapEx	9,92 %	0 %
OpEx	8,61 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	7,58 %	4 %
CapEx	10,31 %	0 %
OpEx	8,94 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,98 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15,65 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euro Inflation-linked Bond

Identifiant d'entité juridique : 52990048RHLMIXREUF14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2,02 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Inflation-linked Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,01 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,01 %	98,08 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 3.100% 15.09.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	6,21 %	Italie
SPAIN I/L BOND I/L FIX 1.000% 30.11.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,46 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 1.250% 15.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,22 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 1.850% 25.07.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,18 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.350% 15.09.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,87 %	Italie
DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.500% 15.04.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,74 %	Allemagne
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 3.150% 25.07.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,53 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,52 %	Italie
SPAIN I/L BOND I/L FIX 0.700% 30.11.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,24 %	Espagne
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 1.800% 25.07.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,04 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 1.300% 15.05.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,03 %	Italie

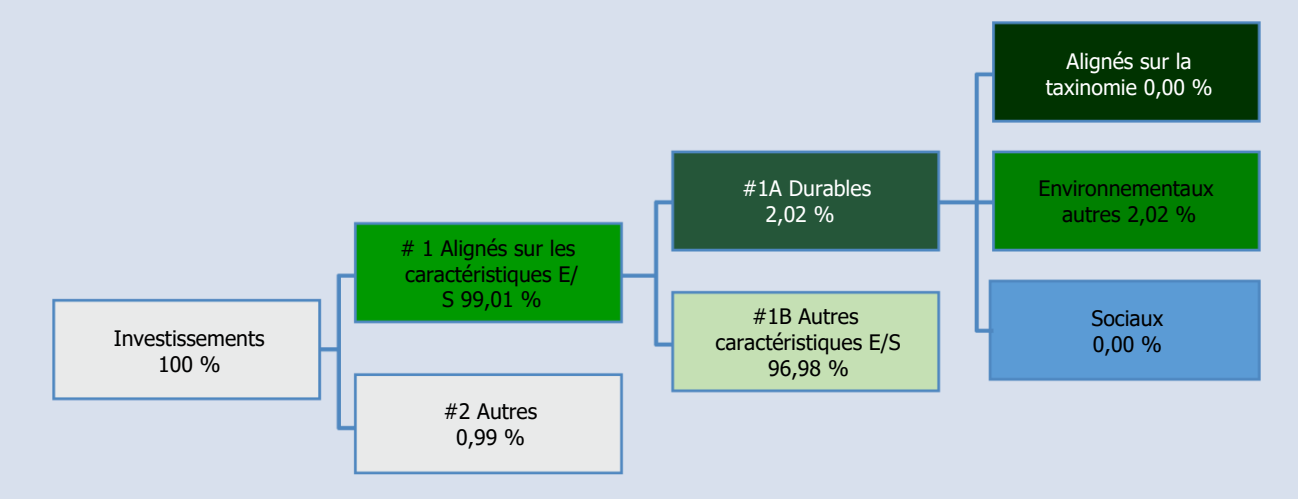
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



J_ a_røempgc #1 Alignés sur les caractéristiques E/S gl ajsr jcq gl t cqrgqqck cl rq bs npmbsg rdl _l agcpsrgqqøq nmsp_rrcgl bpc jcq a_p_arøpgqrgpscq cl t gml l ck cl r_jcq ms qmag_jcq npmk scq n_pjc npmbsg rdl _l agcp; J_ a_røempgc #2 Autres gl ajsr jcq gl t cqrgqqck cl rq pcqr_l rq bs npmbsg rdl _l agcposgl c qml r l g_jgel øq qspjcq a_p_arøpgqrgpscq cl t gml l ck cl r_jcq ms qmag_jcq l gaml qdbøpøq amk k c bcq gl t cqrgqqck cl rq bsp_` jcq, J_ a_røempgc #1 Alignés sur les caractéristiques E/S amk npcl b 8

- í j_ qmsq+a_røempgc #1A Durables amstp_l r jcq gl t cqrgqqck cl rq bsp_` jcq _w_l r bcq m`hcargdq cl t gml l ck cl r_sv ms qmag_sv 9
- í j_ qmsq+a_røempgc #1B Autres caractéristiques E/S amstp_l r jcq gl t cqrgqqck cl rq _jgel øq qspjcq a_p_arøpgqrgpscq cl t gml l ck cl r_jcq ms qmag_jcq osgl c qml r n_q aml qdbøpøq amk k c bcq gl t cqrgqqck cl rq bsp_` jcq,

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**0,07 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,01 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,06 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**99,01 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	99,01 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	99,01 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,92 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 99,01 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

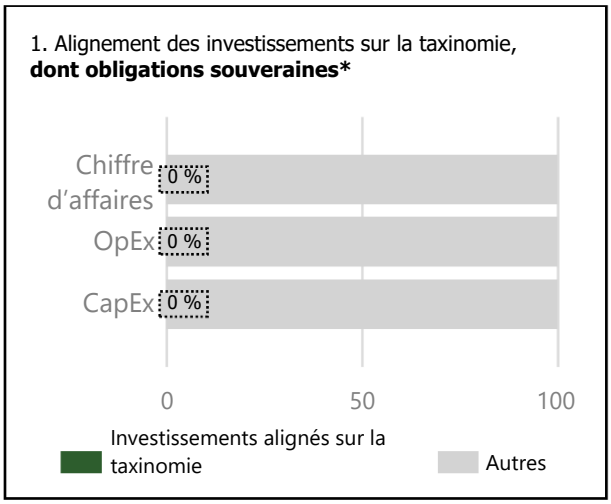
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

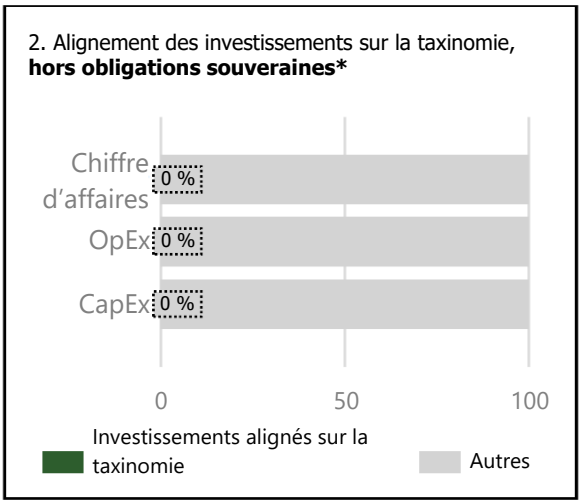
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Jcq ep_nf gpscq agbcqqmsq dml r_nn_p_=pc cl t cpr jc nmspacl r_ec b%t cqrgqqck cl rq osgør_gcl r_jgel øq qspj_ r_vgl mk gc bc j%C, ¥r_l r bml l ø os%gl %avggrc n_q bc k ørf mbmjmeg: _nnpmmpgpc nmspbørcpk gl cpj%jgel ck cl r bcq m jge_rgml q qmst cp_gl cq(qspj_ r_vgl mk gc*jc npck gcpep_nf gpsc k ml rpc j%jgel ck cl r qspj_ r_vgl mk gc n_pp_nnmpr m rmsq jcq gl t cqrgqqck cl rq bs npmbsgrdfj_l agcp*wamk npgg jcq m jge_rgml q qmst cp_gl cq*r_l bgq osc jc bcsvqzk c ep_nf gpsc pcnpqqcl rc j%jgel ck cl r qspj_ r_vgl mk gc sl gpsck cl r n_pp_nnmpr_sv gl t cqrgqqck cl rq bs npmbsgrdfj_l agcp_srpcq osc jcq m jge_rgml q qmst cp_gl cq,*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





(?sv dfj q bc acq ep_nf gpscq*jcq à m'jge_rgm q qmst cp_gj cq i' amk npcl l cl r rmsrcq jcq cvnmqggm q qmst cp_gj cq,

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,02 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Euroland Equity Growth

Identifiant d'entité juridique : 549300P15C6H38NBO527

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euroland Equity Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,79 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 29,5 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	99,79 %	98,45 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	29,5 %	38,87 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	21,2 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 14 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,47 %	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,77 %	France
HERMES INTERNATIONAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	6,33 %	France
KINGSPAN GROUP PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,98 %	Irlande
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,94 %	France
NEMETSCHEK SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,38 %	Allemagne
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,09 %	Allemagne
ADYEN NV	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,43 %	Pays-Bas
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,23 %	Allemagne
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,21 %	Allemagne

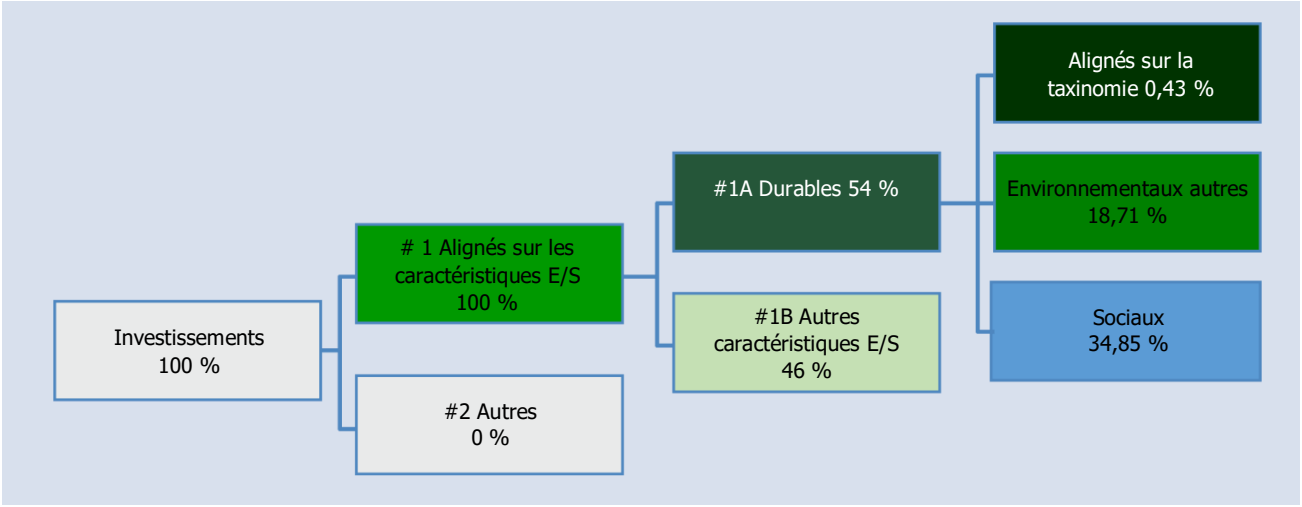
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,72 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,72 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**60,30 %**
C14	Industrie de l'habillement	7,52 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	10,21 %
C20	Industrie chimique	9,09 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,95 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	5,89 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,80 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,78 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	11,21 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,86 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**5,68 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,68 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,40 %**
H51	Transports aériens	2,40 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**27,38 %**
J58	Édition	16,65 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	7,11 %
J63	Services d'information	3,63 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**-0,04 %**
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	-0,04 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,60 %**
M72	Recherche-développement scientifique	2,59 %
M73	Publicité et études de marché	1,01 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,23 %**
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	1,23 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-2,27 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

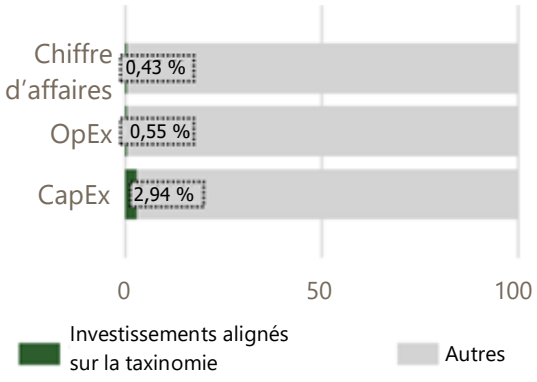
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

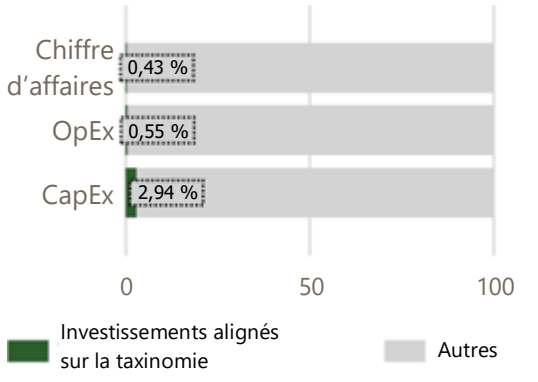
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,43 %	4,58 %
CapEx	2,94 %	0 %
OpEx	0,55 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,43 %	4,58 %
CapEx	2,94 %	0 %
OpEx	0,55 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,71 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,85 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier.
Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Eurozone Large Mid Cap Growth Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 29,5 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Euroland Equity Growth	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,46	21,07	-3,61

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Euroland Equity Growth	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,46	21,07	-3,61

Dénomination du produit :

Allianz Europe Equity Growth

Identifiant d'entité juridique : 549300N3S28ICP3HG051

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,86 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,57 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 69,16 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	99,57 %	99,35 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	69,16 %	76,88 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	19,5 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 15 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
  En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,07 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	8,51 %	Danemark
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	4,79 %	Danemark
SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,31 %	Suisse
ATLAS COPCO AB-A SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,83 %	Suède
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,56 %	France
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,42 %	Suisse
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,38 %	Allemagne
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	3,26 %	Suède
ADIDAS AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,09 %	Allemagne
TRELLEBORG AB-B SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,02 %	Suède

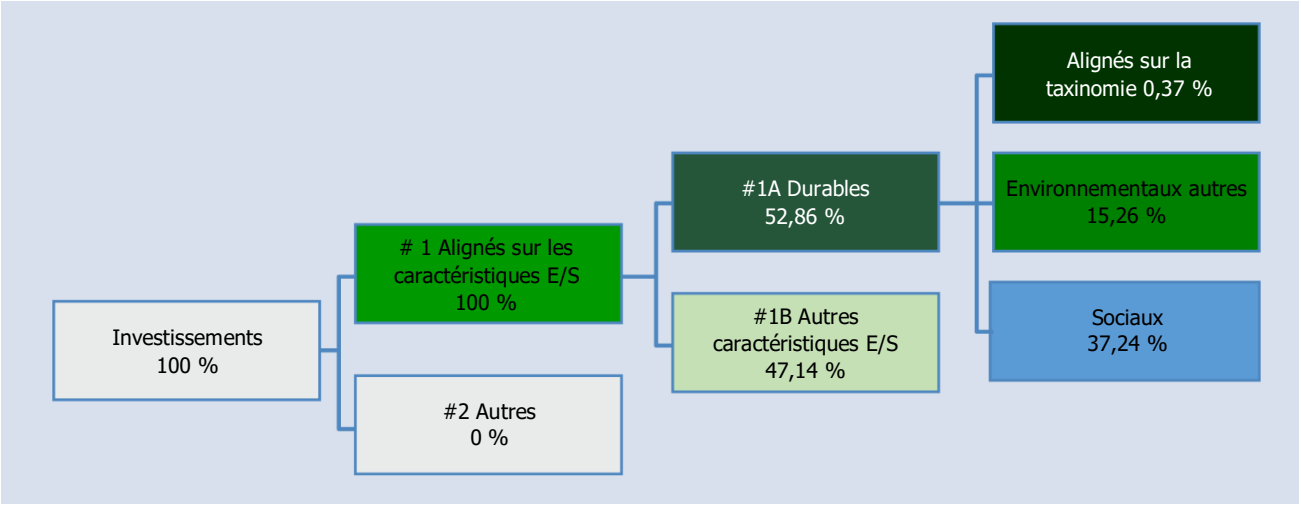
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**67,08 %**
C10	Industries alimentaires	1,47 %
C14	Industrie de l'habillement	3,27 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	5,24 %
C20	Industrie chimique	9,23 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,79 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,97 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	5,45 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,31 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	15,86 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,40 %
C31	Fabrication de meubles	0,77 %
C32	Autres industries manufacturières	4,32 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,62 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,62 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**4,84 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	4,84 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**4,51 %**
I55	Hébergement	2,23 %
I56	Restauration	2,29 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,99 %**
J58	Édition	8,63 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,57 %
J63	Services d'information	2,79 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**3,41 %**
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,41 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,16 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,16 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**3,72 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	3,72 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-0,34 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

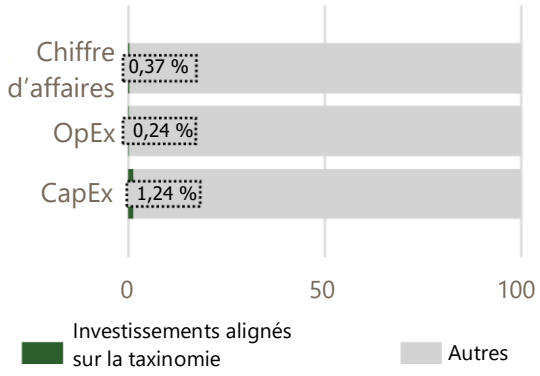
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

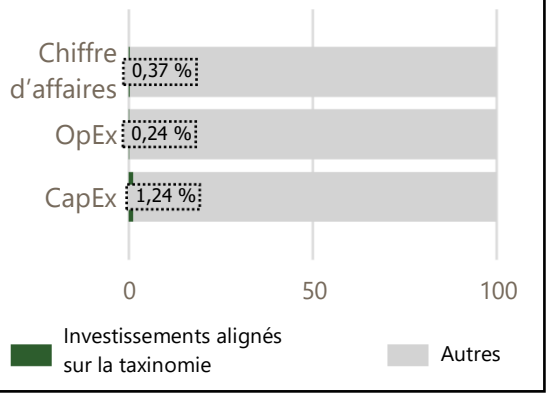
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,37 %	3,04 %
CapEx	1,24 %	0,03 %
OpEx	0,24 %	0,01 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,37 %	3,04 %
CapEx	1,24 %	0,03 %
OpEx	0,24 %	0,01 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 37,24 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Europe Large Mid Cap Growth Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 69,16 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Europe Equity Growth	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,54	19,26	2,28

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Europe Equity Growth	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,54	19,26	2,28

Dénomination du produit :

Allianz Europe Equity Growth Select

Identifiant d'entité juridique : 549300UEVM0IKP1RGZ24

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity Growth Select (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité des gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,63 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 63,37 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	99,63 %	99,57 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	63,37 %	78,66 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	22,1 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 14 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,24 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	8,88 %	Danemark
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	5,28 %	Danemark
SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,57 %	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,41 %	France
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,01 %	Allemagne
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,99 %	Suisse
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	3,95 %	Suède
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,90 %	Allemagne
ATLAS COPCO AB-A SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,89 %	Suède

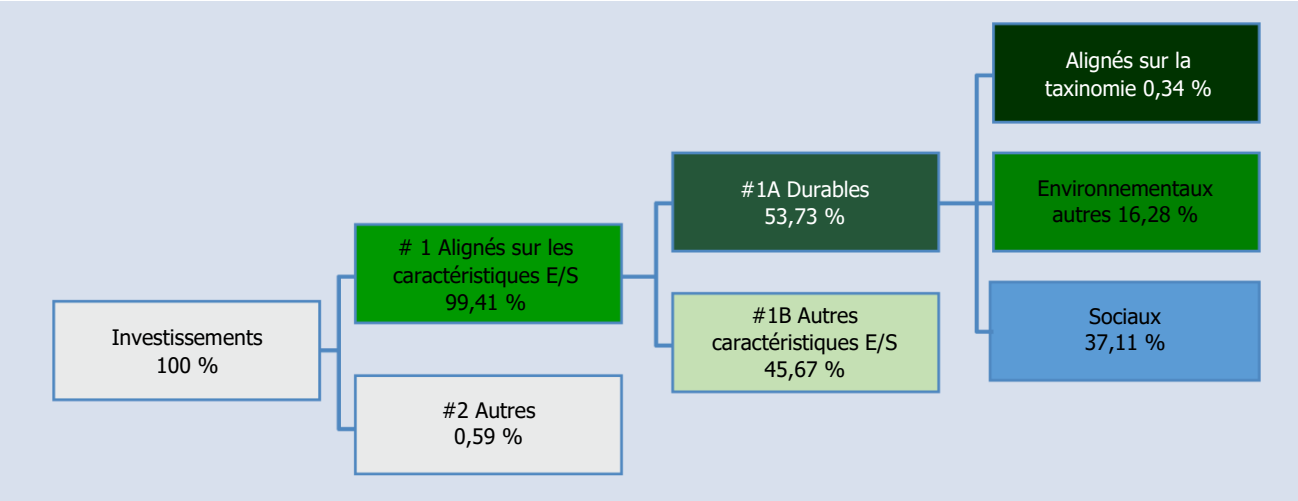
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**66,65 %**
C10	Industries alimentaires	1,87 %
C14	Industrie de l'habillement	3,63 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	5,64 %
C20	Industrie chimique	8,69 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,77 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,91 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	6,24 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,71 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	13,22 %
C32	Autres industries manufacturières	4,97 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,65 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,65 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**5,27 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	5,27 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**4,96 %**
I55	Hébergement	2,47 %
I56	Restauration	2,49 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**12,46 %**
J58	Édition	9,29 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,17 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**3,97 %**
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,97 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,26 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,26 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**4,11 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	4,11 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,68 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

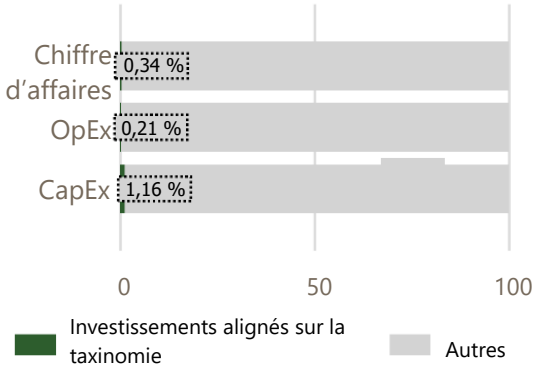
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

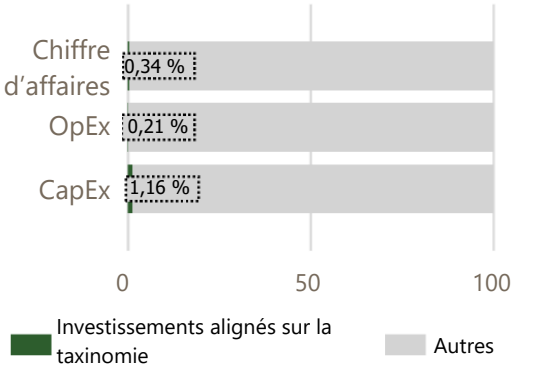
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,34 %	3,27 %
CapEx	1,16 %	0,04 %
OpEx	0,21 %	0,01 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,34 %	3,27 %
CapEx	1,16 %	0,04 %
OpEx	0,21 %	0,01 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,28 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 37,11 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 63,37 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Europe Equity Growth Select	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,03	19,14	1,89

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Europe Equity Growth Select	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,03	19,14	1,89

Dénomination du produit :

Allianz Europe Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900YVCW4Q1OX95C76

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,06 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. Le Compartiment appliquant la Stratégie ISR de type A, il traitait l'intensité de GES en visant à ce que son portefeuille atteigne une Intensité moyenne pondérée de GES inférieure à celle de son indice de référence. C'est la raison pour laquelle avait été conçu un indice de référence, avec lequel l'intensité de GES du Compartiment est comparée.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,75 %.

- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 25 % de l'univers d'investissement
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 88,2 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité sont décrits en détail dans le document d'informations précontractuelles du Compartiment, disponible sur le site Internet https://regulatory.allianzgi.com/SFDR.

Les critères d'exclusion spécifiques, conformément à la Stratégie ISR de type A (en faveur de la conformité en matière de durabilité) pour les investissements directs, ont été appliqués. Les critères d'exclusion spécifiques sont décrits en détail dans le document d'informations précontractuelles du Compartiment, disponible sur le site Internet https://regulatory.allianzgi.com/SFDR.

Les critères d'exclusion minimums du Compartiment en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment conformément à la Stratégie ISR de type A, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,75 %	102,5 %
Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	88,2 %	93,15 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,26 %	Danemark
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,99 %	Suisse
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,98 %	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,86 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,86 %	Pays-Bas
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,86 %	Royaume-Uni
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,75 %	Allemagne
BNP PARIBAS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,53 %	France
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,22 %	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,13 %	Allemagne
COMPASS GROUP	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,12 %	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,07 %	Royaume-Uni
ING GROEP NV	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,04 %	Pays-Bas
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	Suisse
BANCO SANTANDER SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,94 %	Espagne

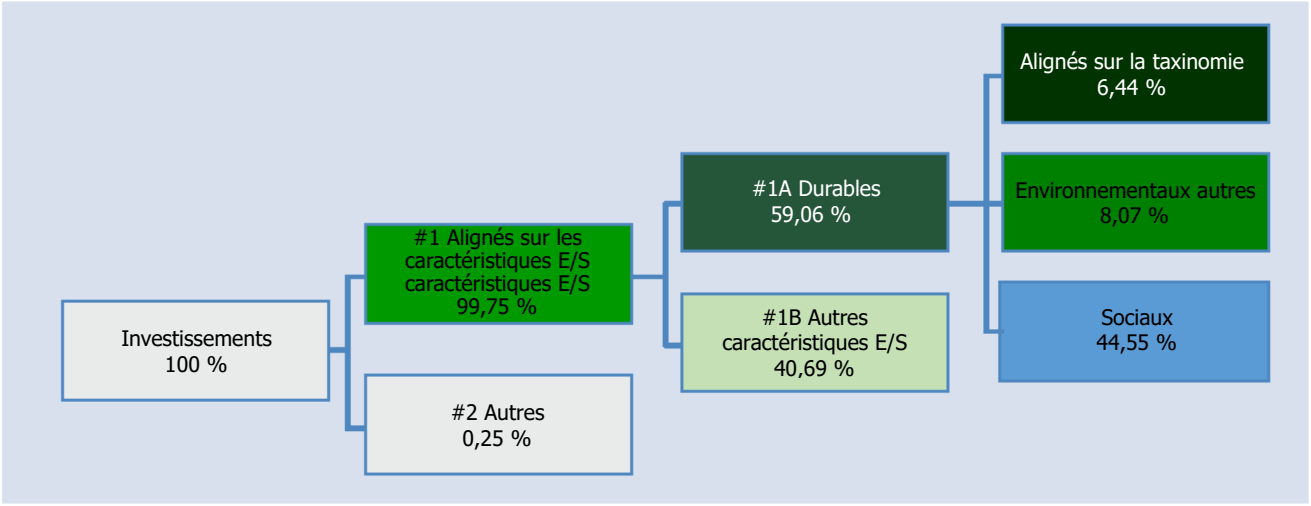
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,44 %**
B08	Autres activités extractives	0,44 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**52,65 %**
C10	Industries alimentaires	3,11 %
C11	Fabrication de boissons	2,85 %
C14	Industrie de l'habillement	0,58 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,99 %
C20	Industrie chimique	11,26 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,66 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,42 %

C24	Fabrication de métaux de base	0,84 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,62 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	7,76 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,79 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,55 %
C32	Autres industries manufacturières	4,21 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**5,60 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,60 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**1,68 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	1,68 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,14 %**
F42	Génie civil	2,14 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,53 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,53 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,15 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,15 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**2,09 %**
I56	Restauration	2,09 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,68 %**
J58	Édition	2,97 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,82 %
J61	Télécommunications	2,29 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,51 %
J63	Services d'information	2,08 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**16,22 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,27 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,74 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,20 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,56 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,56 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,02 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,68 %
M73	Publicité et études de marché	1,34 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,25 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

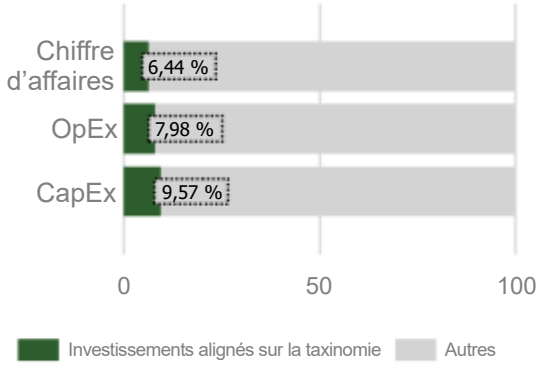
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

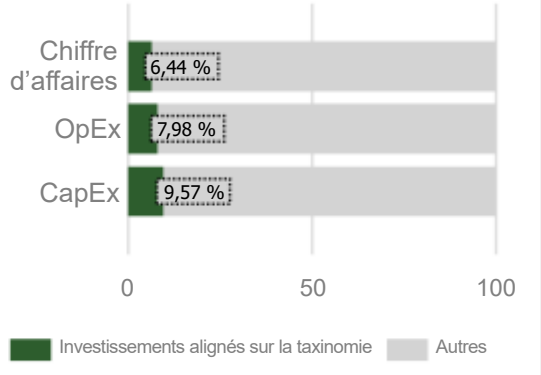
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,44 %	7,02 %
CapEx	9,57 %	0 %
OpEx	7,98 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,44 %	7,02 %
CapEx	9,57 %	0 %
OpEx	7,98 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,07 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,55 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le Compartiment n'a pas attribué d'indice spécifique correspondant aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut. Le Compartiment a désigné l'indice MSCI Europe Total Return Net comme son indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Gérant gère le Compartiment de sorte que son intensité de GES soit inférieure à celle de son indice de référence, comme décrit à la section « Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ? ».

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Europe Equity Value

Identifiant d'entité juridique : 222100SUFLTZGSP5T321

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,8 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity Value (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,5 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 40,52 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 décembre 2022, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,5 %	92,67 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	40,52 %	21,03 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	94 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-4,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 17 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
  En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,62 %	Allemagne
TOTALENERGIES SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,25 %	France
BANCO SANTANDER SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,56 %	Espagne
BP PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,51 %	États-Unis
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,28 %	Belgique
DANONE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,26 %	France
BNP PARIBAS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,21 %	France
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,82 %	France
GLANBIA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,63 %	Irlande
LLOYDS BANKING GROUP PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,53 %	Royaume-Uni
KBC GROUP NV	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,47 %	Belgique
SHELL PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,23 %	États-Unis
ARKEMA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,21 %	France

DCC PLC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,10 %	Royaume-Uni
CAIXABANK SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,07 %	Espagne

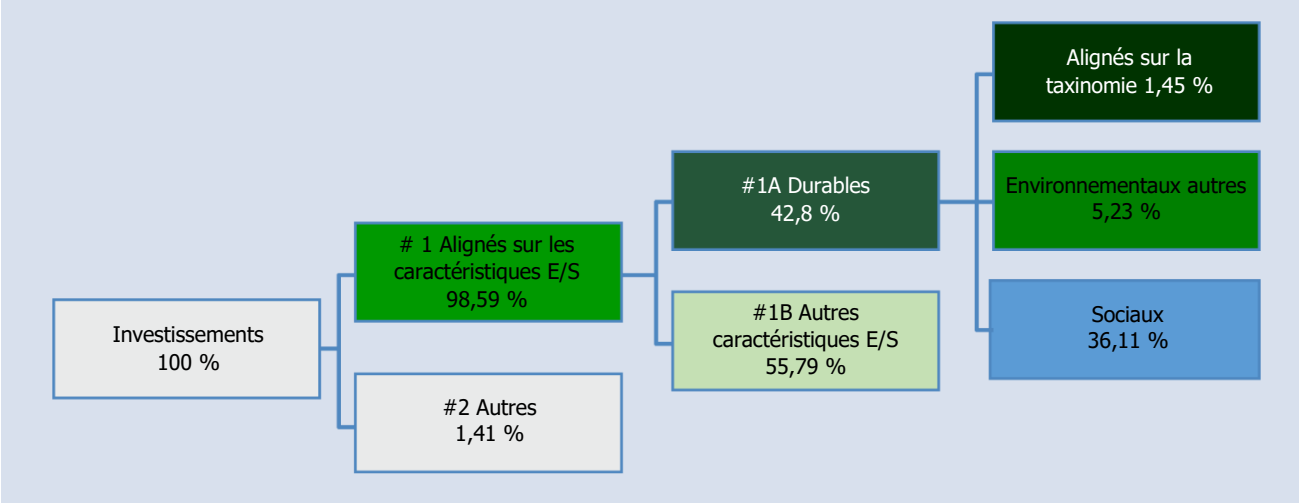
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**4,59 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,86 %
B07	Extraction de minerais métalliques	1,73 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**40,28 %**
C10	Industries alimentaires	6,68 %
C11	Fabrication de boissons	4,34 %
C19	Cokéfaction et raffinage	7,24 %
C20	Industrie chimique	4,03 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,12 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,42 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	3,47 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,23 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,74 %
C32	Autres industries manufacturières	1,00 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,18 %**
F41	Construction de bâtiments	0,83 %
F42	Génie civil	1,34 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**7,45 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,53 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,92 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**4,66 %**
H51	Transports aériens	1,92 %
H53	Activités de poste et de courrier	2,74 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,56 %**
I55	Hébergement	1,56 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**4,54 %**
J58	Édition	2,42 %
J61	Télécommunications	2,12 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**28,30 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,69 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,41 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,20 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**5,04 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,59 %
M73	Publicité et études de marché	3,45 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,41 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

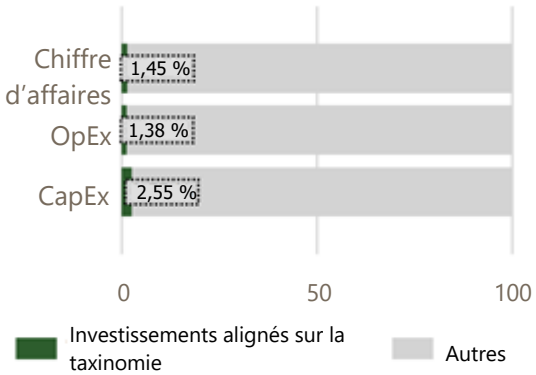
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

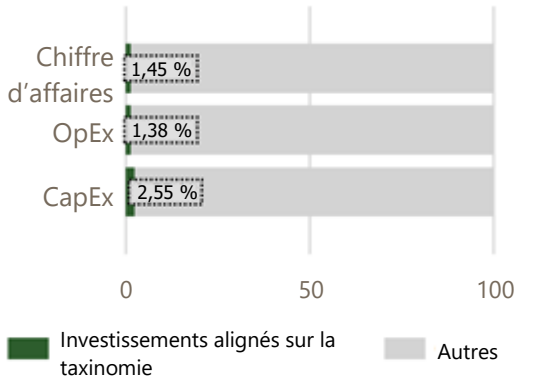
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,45 %	0,51 %
CapEx	2,55 %	0 %
OpEx	1,38 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,45 %	0,51 %
CapEx	2,55 %	0 %
OpEx	1,38 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,23 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,11 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Europe Large Mid Cap Value Total Return comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 40,52 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Europe Equity Value	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	13,24	19,55	-6,31

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Europe Equity Value	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	13,24	19,55	-6,31

Dénomination du produit :

Allianz Europe Mid Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 5493003SBYUCYZ0WXS18

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Mid Cap Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui visait une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables ont été des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se référaient aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causaient un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,79 %.
  - La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 53,72 %.

- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 4,53 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	95,79 %	92,71 %
La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de	53,72 %	41.25%
La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de	4,53 %	14,63 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,22 %	Suisse
AUTO TRADER GROUP PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,11 %	Royaume-Uni
DCC PLC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,53 %	Royaume-Uni
ASM INTERNATIONAL NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,39 %	Pays-Bas
KONINKLIJKE KPN NV	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,11 %	Pays-Bas
ELIS SA	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	2,93 %	France
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,90 %	Italie
WHITBREAD PLC	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,87 %	Royaume-Uni
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,83 %	Pays-Bas
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,76 %	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,73 %	Royaume-Uni
KION GROUP AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,60 %	Allemagne
MONCLER SPA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,55 %	Italie
BANK OF IRELAND GROUP PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,54 %	Irlande
MOWI ASA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,48 %	Norvège

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

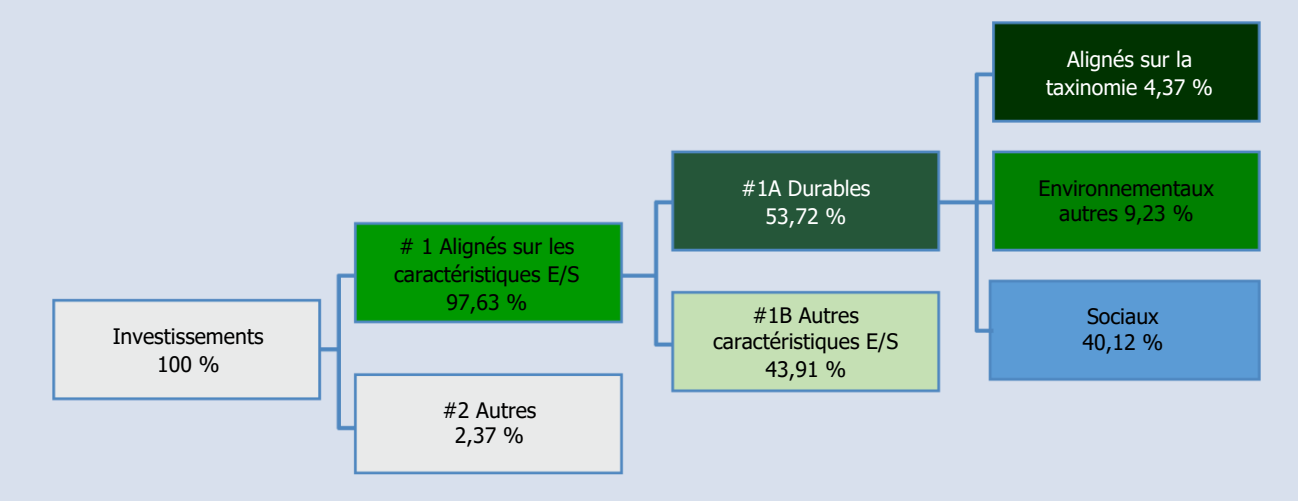
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une

petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,10 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	2,10 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**34,71 %**
C10	Industries alimentaires	4,61 %
C14	Industrie de l'habillement	1,86 %
C17	Industrie du papier et du carton	3,25 %
C20	Industrie chimique	0,67 %

C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,00 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,86 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,78 %
C24	Fabrication de métaux de base	2,94 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,74 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	3,75 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	8,56 %
C32	Autres industries manufacturières	1,68 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,51 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,51 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,60 %**
F41	Construction de bâtiments	0,60 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**11,35 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,18 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,17 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**5,56 %**
I55	Hébergement	5,56 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,95 %**
J58	Édition	1,75 %
J61	Télécommunications	3,42 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,03 %
J63	Services d'information	4,75 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**23,14 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,51 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	11,28 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,36 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**5,78 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	5,78 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**1,93 %**
S96	Autres services personnels	1,93 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,37 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

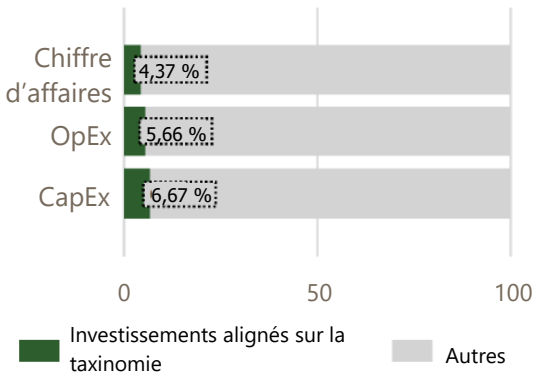
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

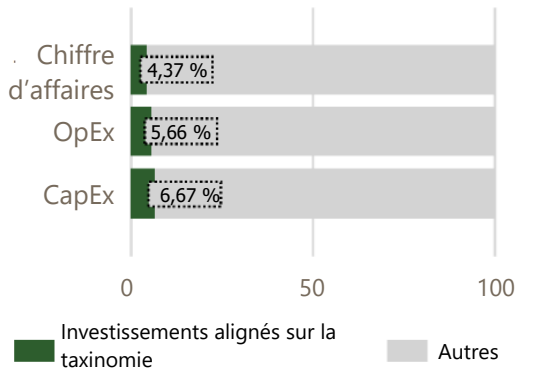
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,37 %	4,22 %
CapEx	6,67 %	0 %
OpEx	5,66 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,37 %	4,22 %
CapEx	6,67 %	0 %
OpEx	5,66 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,23 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40,12 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et

les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 52990079B3RQSR4XZV91

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,06 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Small and Micro Cap Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui visait une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables ont été des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se référaient aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causaient un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 85,35 %.
  - La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 53,06 %.

- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 1,45 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	85,35 %	73,1 %
La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de	53,06 %	41,47 %
La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de	1,45 %	0-
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué

aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
GRANGES AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,86 %	Suède
ADDTECH AB-B SHARES	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,85 %	Suède
BIOGAIA AB-B SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,84 %	Suède
ESKER SA	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,68 %	France
VITROLIFE AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,66 %	Suède
VUSIONGROUP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,57 %	France
SCOUT24 SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,56 %	Allemagne
INVISIO AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,49 %	Suède
INTERPARFUMS SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,49 %	France
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,48 %	Pays-Bas
ASM INTERNATIONAL NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,45 %	Pays-Bas
FINECOBANK SPA EQ0000000019705819	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,42 %	Italie
TROAX GROUP AB SE0006732392	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,33 %	Suède
BIOTAGE AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,17 %	Suède
DYNAVOX GROUP AB	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,17 %	Suède

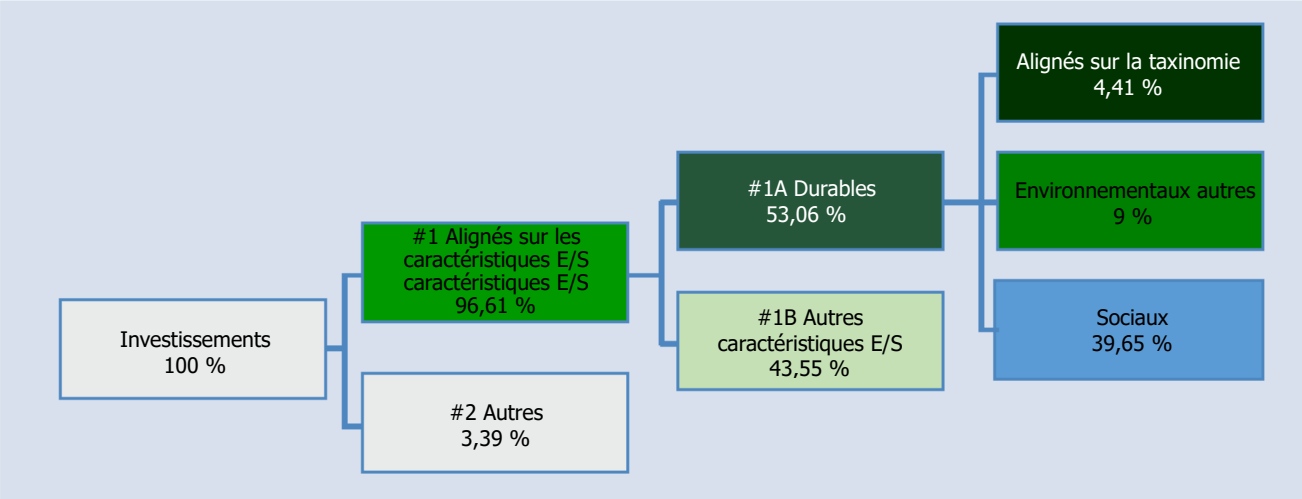
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,86 %**
A03	Pêche et aquaculture	0,86 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,42 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,42 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**49,65 %**
C10	Industries alimentaires	1,73 %
C20	Industrie chimique	5,73 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,81 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,30 %
C24	Fabrication de métaux de base	2,58 %

C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,18 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	11,59 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,75 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,77 %
C32	Autres industries manufacturières	1,20 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,38 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,38 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,87 %**
F41	Construction de bâtiments	1,87 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**8,47 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,60 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,46 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,42 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,83 %**
I55	Hébergement	1,83 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**13,60 %**
J58	Édition	8,46 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,90 %
J63	Services d'information	2,24 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**7,01 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,07 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,61 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,33 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,39 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,39 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,99 %**
M69	Activités juridiques et comptables	1,22 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,77 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,14 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,02 %
N78	Activités liées à l'emploi	1,11 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,39 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

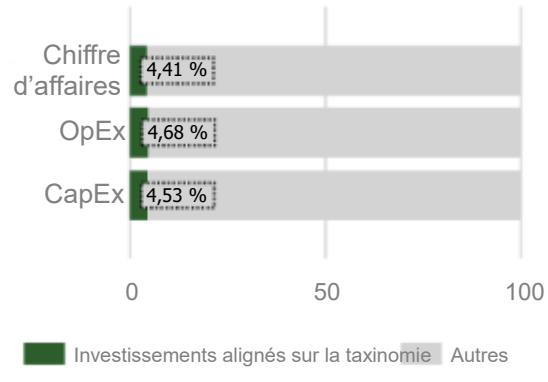
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

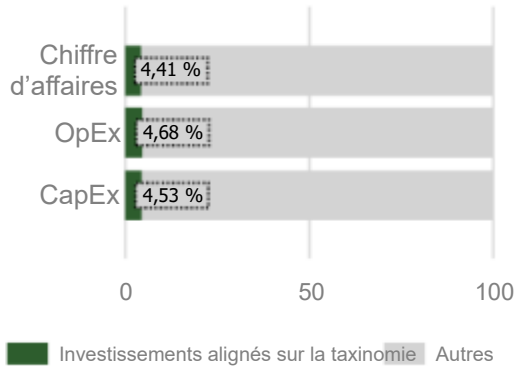
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,41 %	2,82 %
CapEx	4,53 %	0 %
OpEx	4,68 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,41 %	2,82 %
CapEx	4,53 %	0 %
OpEx	4,68 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 39,65 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Europe Small Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 5299004KPSJLVX3ZMU87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,7 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Small Cap Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui visait une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables ont été des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se référaient aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causaient un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,23 %.
  - La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 47,7 %.
  - La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 2,96 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (absolue). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,23 %	95,35 %
La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de	47,7 %	38,11 %
La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de	2,96 %	5,15 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	88 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-5,6 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 17 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,94 %	Royaume-Uni
SPIE SA	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,60 %	France
AUTO TRADER GROUP PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,54 %	Royaume-Uni
ELIS SA	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	2,47 %	France
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,25 %	Pays-Bas
GRANGES AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,21 %	Suède
BECHTLE AG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,17 %	Allemagne
INTERPARFUMS SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,10 %	France
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,09 %	Royaume-Uni
STOREBRAND ASA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,03 %	Norvège
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	Royaume-Uni

MONY GROUP PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,01 %	Royaume-Uni
FISCHER (GEORG)-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,95 %	Suisse
INTERROLL HOLDING AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,92 %	Suisse
CANCOM SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,92 %	Allemagne

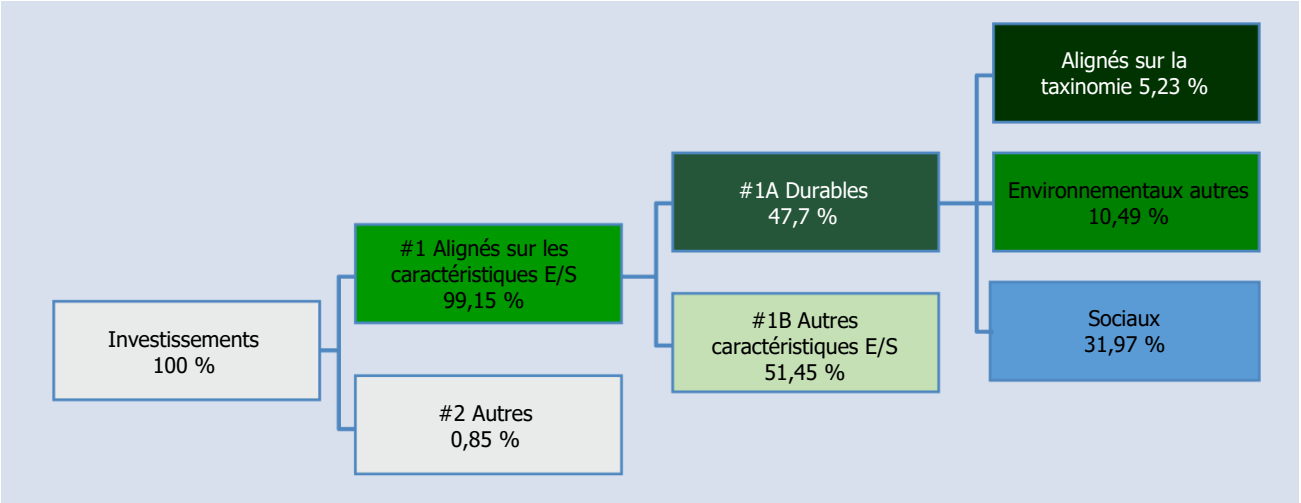
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,58 %**
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,58 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**47,17 %**
C10	Industries alimentaires	3,09 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,67 %
C20	Industrie chimique	4,89 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,79 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,44 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,12 %
C24	Fabrication de métaux de base	6,74 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,27 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,29 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	11,38 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,11 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,20 %
C31	Fabrication de meubles	2,12 %
C32	Autres industries manufacturières	2,04 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,40 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,40 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,12 %**
F41	Construction de bâtiments	0,62 %
F42	Génie civil	0,01 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,50 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**9,88 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,68 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,59 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,61 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,70 %**
H51	Transports aériens	0,70 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**2,50 %**
I55	Hébergement	2,50 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,43 %**
J58	Édition	0,89 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,74 %
J63	Services d'information	5,79 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**10,96 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,02 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,98 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,96 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**5,25 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	5,25 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**4,30 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	2,24 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,09 %
M73	Publicité et études de marché	0,96 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,47 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,44 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	1,02 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,20 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,20 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,20 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**2,27 %**
S96	Autres services personnels	2,27 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,79 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,2 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

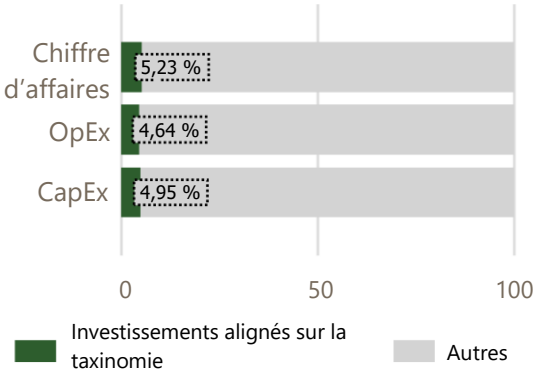
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

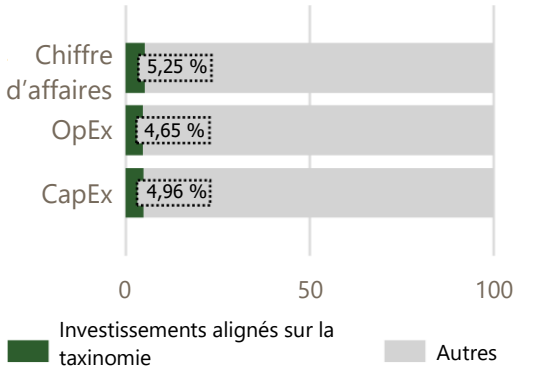
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,23 %	3,75 %
CapEx	4,95 %	0 %
OpEx	4,64 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,25 %	3,76 %
CapEx	4,96 %	0 %
OpEx	4,65 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,49 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31,97 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz European Equity Dividend

Identifiant d'entité juridique : 549300XUMQIJXEX2O502

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,44 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz European Equity Dividend (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui traitait la problématique de l'Intensité des gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,11 %
  - La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 9,14 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 décembre 2022, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (absolue). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,11 %	97,23 %
La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de	9,14 %	16,57 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	6,6 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,11 %	France
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,76 %	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,50 %	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,44 %	États-Unis
SANOFI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,37 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,24 %	États-Unis
GSK PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,13 %	États-Unis
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,09 %	Allemagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,07 %	Allemagne
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,06 %	Espagne
VOLVO AB-B SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,99 %	Suède
VINCI SA	CONSTRUCTION	2,98 %	France

DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,92 %	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,90 %	États-Unis
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,58 %	Espagne

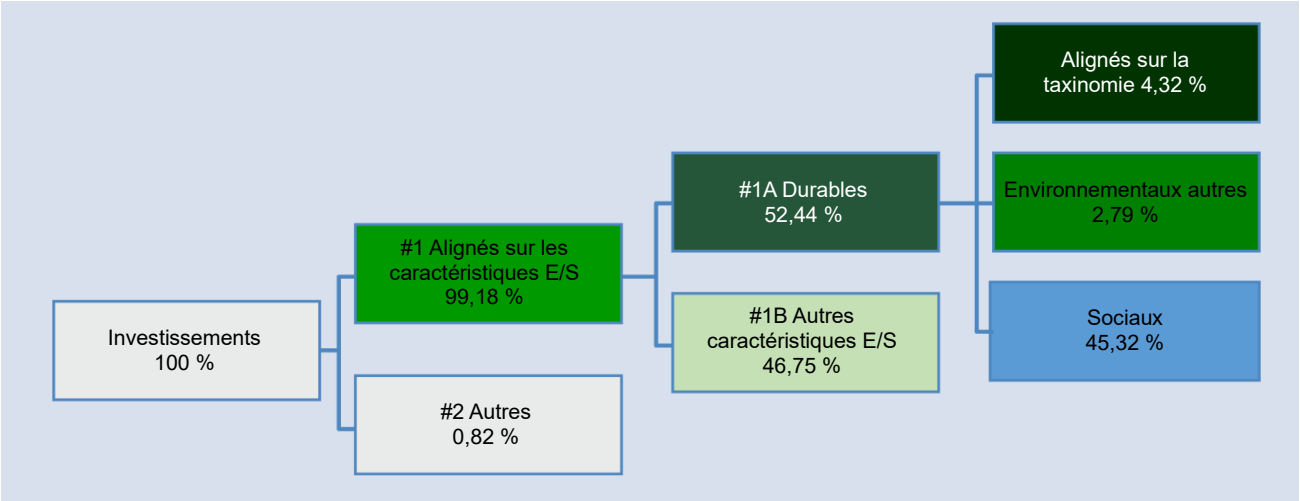
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**3,78 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,01 %
B07	Extraction de minerais métalliques	3,77 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**44,47 %**
C10	Industries alimentaires	1,57 %
C11	Fabrication de boissons	2,45 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,02 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,04 %
C19	Cokéfaction et raffinage	3,90 %
C20	Industrie chimique	5,41 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	12,52 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,51 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,02 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	6,11 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,24 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,93 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,02 %
C32	Autres industries manufacturières	1,74 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,02 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,02 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**2,47 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	2,47 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,88 %**
F42	Génie civil	1,88 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,38 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,76 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,61 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**5,41 %**
H51	Transports aériens	0,02 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,82 %
H53	Activités de poste et de courrier	2,57 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,08 %**
I55	Hébergement	1,08 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**2,79 %**
J61	Télécommunications	2,79 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,62 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,08 %

K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,42 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,12 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,03 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,03 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,24 %**
M73	Publicité et études de marché	3,24 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,03 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,02 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,02 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,07 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,07 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,07 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,72 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,07 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

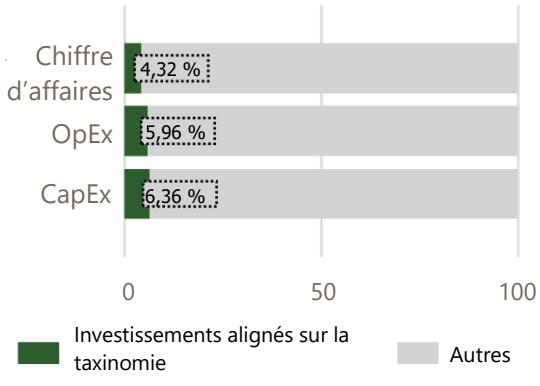
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

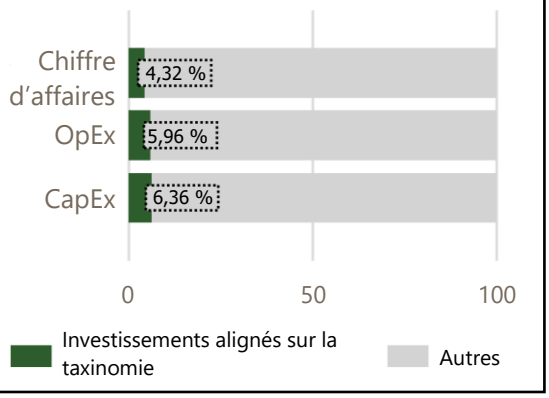
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,32 %	3,11 %
CapEx	6,36 %	0 %
OpEx	5,96 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,32 %	3,11 %
CapEx	6,36 %	0 %
OpEx	5,96 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,79 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 45,32 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Flexi Asia Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300C83822MBOOH659

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,23 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Flexi Asia Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 75,14 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 49,05 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	75,14 %	80,43 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	49,05 %	61,21 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023 - 30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 4.650% 20.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,80 %	Indonésie
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 5.650% 11.01.2053	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,79 %	Indonésie
PT PERTAMINA (PERSERO) REGS FIX 4.175% 21.01.2050	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	0,99 %	Indonésie
GEELY AUTOMOBILE PERP FIX TO FLOAT 4.000% 09.06.2198	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,92 %	République populaire de Chine
TALENT YIELD INTNTNL FIX 2.000% 06.05.2026	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,88 %	République populaire de Chine
ALLIANZ SGD INCOME-W H2 USD	s/o	0,84 %	Luxembourg
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 3.550% 31.03.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,73 %	Indonésie
AIA GROUP LTD GMTN PERP FIX TO FLOAT 2.700% 07.10.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,69 %	Hong Kong
CHINA OIL & GAS GROUP FIX 4.700% 30.06.2026	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,66 %	République populaire de Chine
STANDARD CHARTERED PLC REGS FIX TO FLOAT 2.608% 12.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,64 %	Royaume-Uni
CK HUTCHISON INTNTL 21 REGS FIX 2.500% 15.04.2031	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	0,64 %	Royaume-Uni

HANWHA LIFE INSURANCE REGS FIX TO FLOAT 3.379% 04.02.2032	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,61 %	Corée du Sud
HYUNDAI ASSAN OTOMOTIV FIX 1.625% 12.07.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,60 %	Corée du Sud
CCBL CAYMAN 1 CORP EMTN FIX 2.550% 28.09.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,59 %	République populaire de Chine
KOOKMIN BANK REGS FIX 2.500% 04.11.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,58 %	Corée du Sud

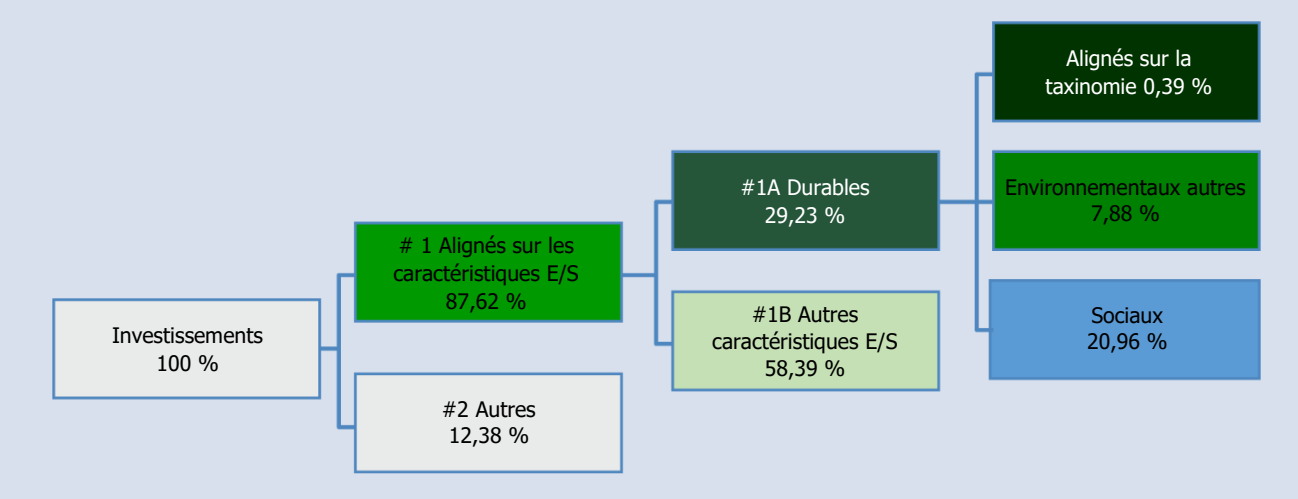
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de

la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,63 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,63 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**3,35 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,70 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,19 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,46 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**12,71 %**
C10	Industries alimentaires	0,85 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,32 %
C20	Industrie chimique	0,17 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,35 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,51 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,44 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,98 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,09 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,38 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,38 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,19 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,19 %
F	**CONSTRUCTION**	**6,13 %**
F41	Construction de bâtiments	5,44 %
F42	Génie civil	0,69 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,92 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,20 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,54 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,18 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,25 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,84 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,41 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**2,62 %**
I55	Hébergement	1,96 %
I56	Restauration	0,66 %

J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**3,31 %**
J61	Télécommunications	1,36 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,19 %
J63	Services d'information	1,76 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**32,37 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,95 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,11 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,31 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,29 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,29 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,92 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,33 %
M73	Publicité et études de marché	0,59 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,45 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,45 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**8,02 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	8,02 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	8,02 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**2,17 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	2,17 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**11,28 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 8,02 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

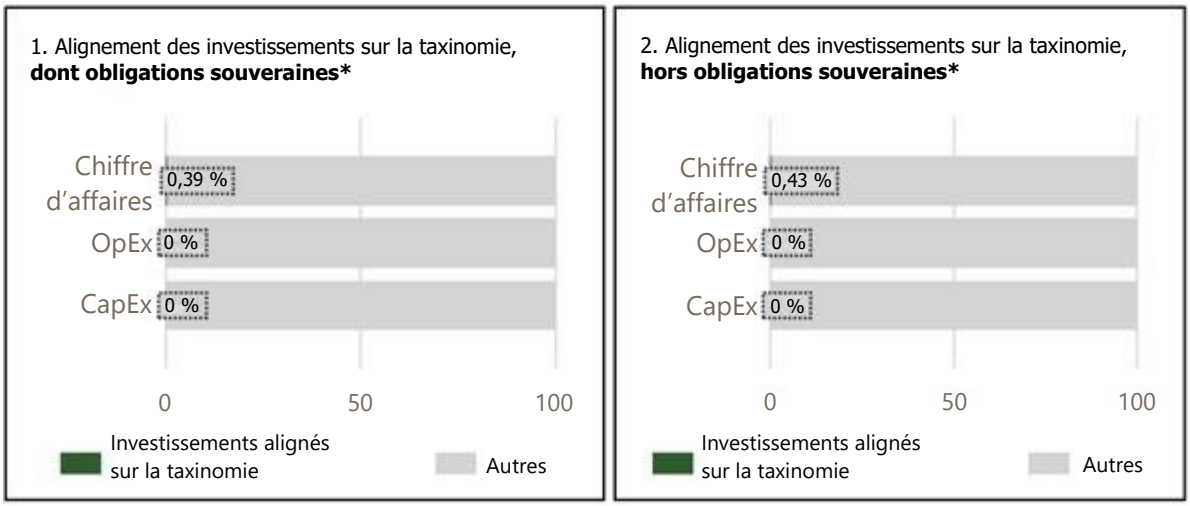
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,39 %	0,42 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,43 %	0,48 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,88 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,96 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le J.P. MORGAN JACI Composite Total Return comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 49,05 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Flexi Asia Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	11,63	13,25	-1,62

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Flexi Asia Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	11,63	13,25	-1,62

Dénomination du produit :

Allianz Floating Rate Notes Plus

Identifiant d'entité juridique : 549300MEQ2M0QYJV6F90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,09 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Floating Rate Notes Plus (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 94,05 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 décembre 2022, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie ISR BIC. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	94,05 %	92,71 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	85 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-23,1 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et

des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	6,38 %	France
CCTS EU EU VAR 15.10.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,74 %	Italie
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	2,38 %	France
CCTS EU EU VAR 15.04.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,01 %	Italie
MORGAN STANLEY FIX TO FLOAT 2.103% 08.05.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,25 %	États-Unis
DANSKE BANK A/S FIX TO FLOAT 0.500% 27.08.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,18 %	Danemark
BANK OF AMERICA CORP EMTN VAR 22.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	États-Unis
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 15.07.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,08 %	France
BANK OF AMERICA CORP EMTN VAR 25.08.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,00 %	États-Unis

ING GROEP NV FIX TO FLOAT 0.125% 29.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,97 %	Pays-Bas
KBC GROUP NV EMTN FIX TO FLOAT 4.500% 06.06.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,96 %	Belgique
INTESA SANPAOLO SPA EMTN VAR 16.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,89 %	Italie
UBS GROUP AG EMTN VAR 16.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,87 %	Suisse
ING GROEP NV EMTN FIX TO FLOAT 2.125% 23.05.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,85 %	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA EMTN VAR 17.03.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,84 %	Italie

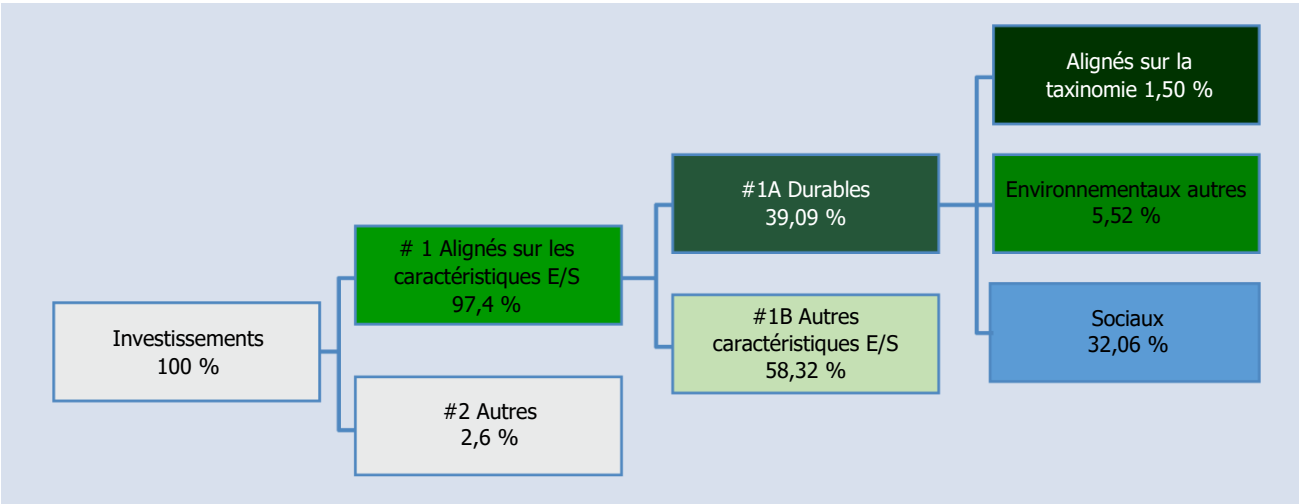
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**4,01 %**
C20	Industrie chimique	0,57 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,04 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,40 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,96 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,96 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,62 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,62 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,36 %**
F42	Génie civil	0,36 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,05 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,03 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,02 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,47 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,47 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**0,03 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,03 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**75,82 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	71,20 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,62 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,64 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,64 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**14,46 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	14,46 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	14,46 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,59 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 14,46 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

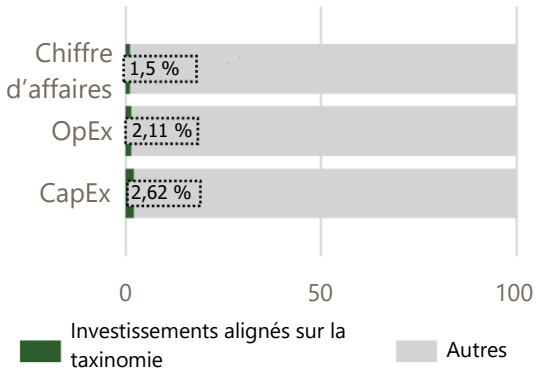
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

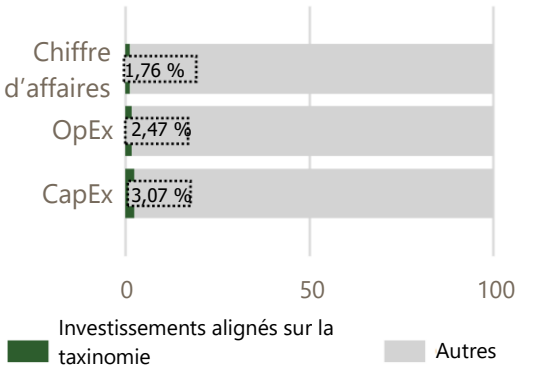
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,5 %	0,86 %
CapEx	2,62 %	0 %
OpEx	2,11 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,76 %	1,09 %
CapEx	3,07 %	0 %
OpEx	2,47 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,52 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 32,06 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Food Security

Identifiant d'entité juridique : 5299001E4VA6IBICG293

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Food Security (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 71,74 %

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs

aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de	71,74	80,69
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis

deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NOMAD FOODS LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,03 %	Royaume-Uni
GENUS PLC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	3,72 %	Royaume-Uni
DSM-FIRMENICH AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,61 %	Suisse
KERRY GROUP PLC-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,35 %	Irlande
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,30 %	États-Unis
BUNGE GLOBAL SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,84 %	États-Unis
EUROFINS SCIENTIFIC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,73 %	Luxembourg
BIOGAIA AB-B SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,66 %	Suède
NUTRIEN LTD	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,63 %	Canada
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,54 %	Suisse
TRACTOR SUPPLY COMPANY	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,46 %	États-Unis
BARRY CALLEBAUT AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,44 %	Suisse
ALFA LAVAL AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,27 %	Suède
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,23 %	Danemark
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,23 %	États-Unis

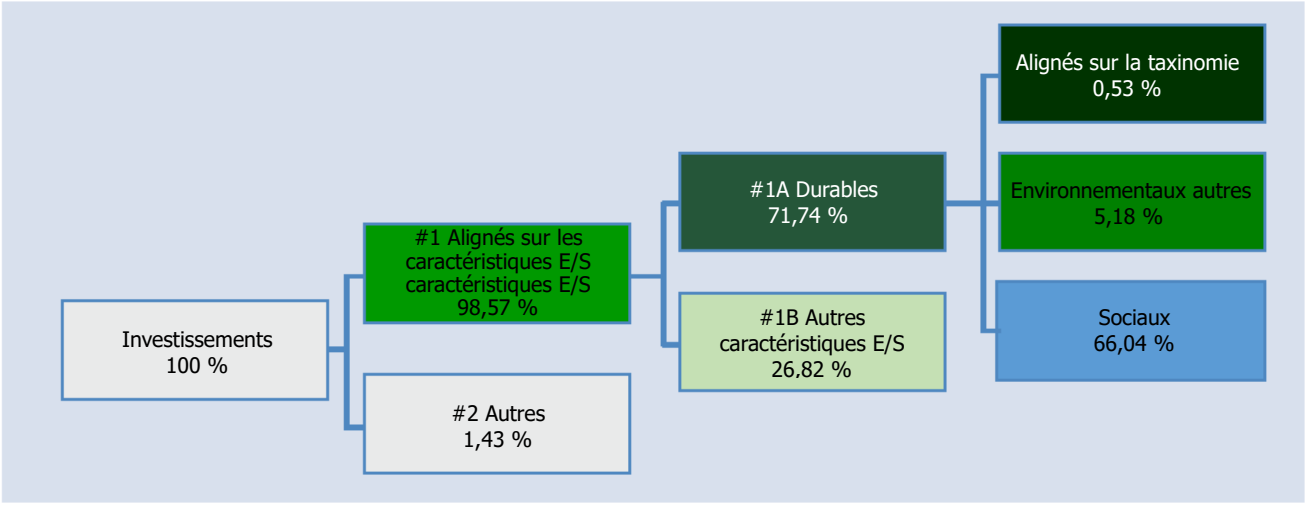
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**4,32 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	2,25 %
A03	Pêche et aquaculture	2,07 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**58,98 %**
C10	Industries alimentaires	18,45 %
C11	Fabrication de boissons	3,58 %
C20	Industrie chimique	9,63 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,91 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,85 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,16 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,54 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	10,87 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**3,67 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	3,67 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**16,78 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,45 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	7,33 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**1,10 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,10 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,93 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,93 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**9,86 %**
M72	Recherche-développement scientifique	8,40 %
M73	Publicité et études de marché	1,46 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**4,37 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

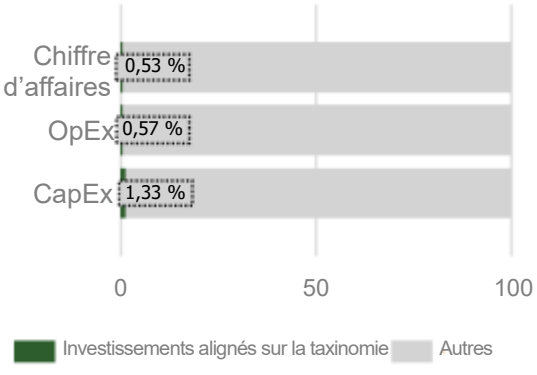
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

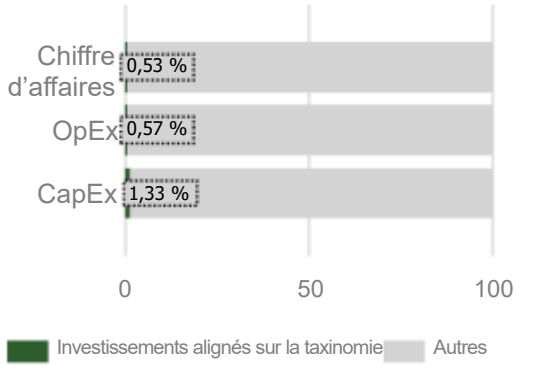
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,53 %	0,18 %
CapEx	1,33 %	0 %
OpEx	0,57 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,53 %	0,18 %
CapEx	1,33 %	0 %
OpEx	0,57 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,18 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 66,04 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz German Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900TEU4JD3HNC2746

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,04 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz German Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment en matière d'investissements directs et indirects ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,93 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 45,29 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

[Appliqués depuis le 02/02/2024]
En outre, des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment pour les investissements directs et indirects ont été appliqués :
- sociétés qui génèrent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de la production d'énergie ou d'une autre utilisation de combustibles fossiles (à l'exclusion du gaz naturel),
- sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction de pétrole,
- sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'exploitation minière, de l'exploration et des services liés aux sables bitumineux et à l'huile de schiste.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 décembre 2022, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,93 %	98,36 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	45,29 %	25,6 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	5,2 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	9,79 %	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,38 %	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,75 %	Allemagne
DEUTSCHE BOERSE AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	6,18 %	Allemagne
MENCHENER RUECKVER AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,94 %	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,83 %	Allemagne
STROEER SE & CO KGAA	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	3,86 %	Allemagne
MERCK KGAA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,05 %	Allemagne

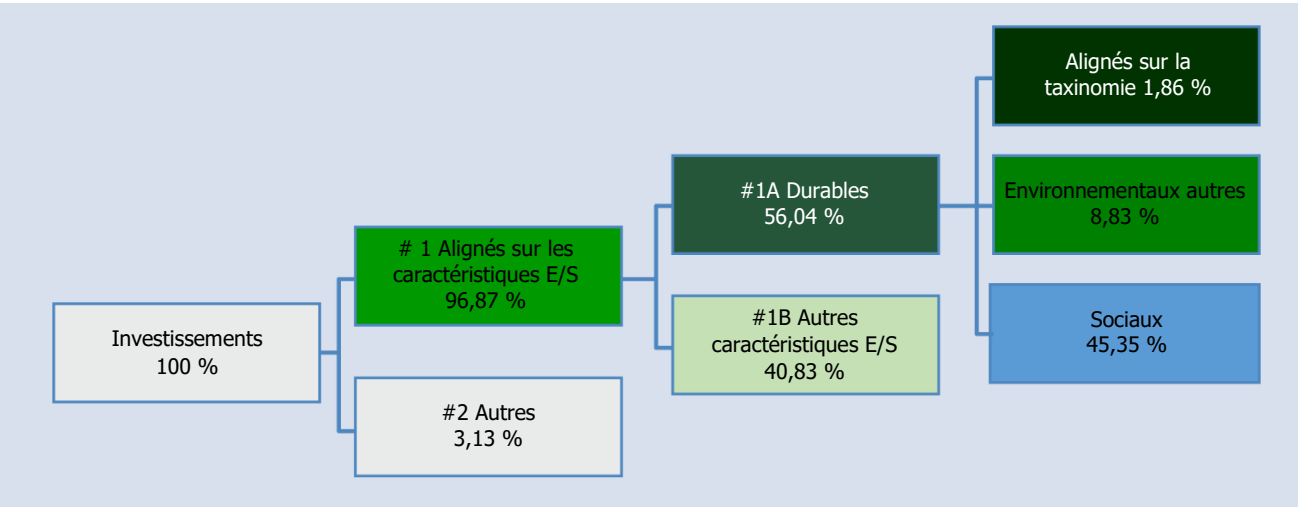
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**46,27 %**
C10	Industries alimentaires	2,24 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,22 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,05 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,03 %
C20	Industrie chimique	8,44 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,13 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,15 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,40 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	11,74 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,38 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,63 %
C32	Autres industries manufacturières	0,85 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,04 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,04 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,87 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,00 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,87 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,66 %**
H53	Activités de poste et de courrier	2,66 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**18,81 %**
J58	Édition	13,47 %
J61	Télécommunications	0,37 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,86 %
J63	Services d'information	3,12 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**19,69 %**
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	13,05 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	6,64 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,07 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,07 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,86 %**
M73	Publicité et études de marché	3,86 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,16 %**
N78	Activités liées à l'emploi	0,16 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**2,49 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	2,49 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,09 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

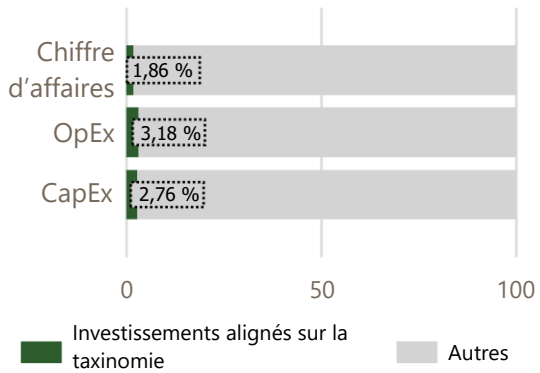
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

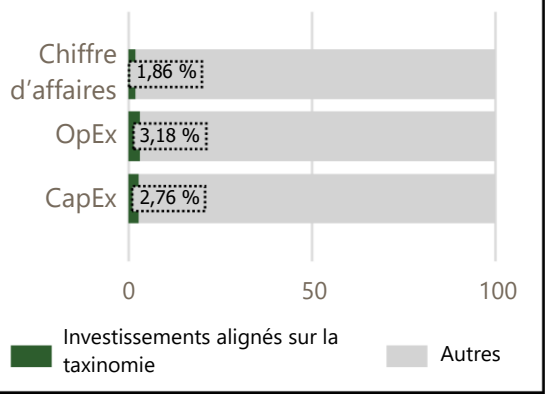
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,86 %	1,32 %
CapEx	2,76 %	0 %
OpEx	3,18 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,86 %	1,32 %
CapEx	2,76 %	0 %
OpEx	3,18 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,83 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 45,35 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le DAX UCITS Capped comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 45,29 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz German Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,36	25,18	-3,82

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz German Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,36	25,18	-3,82

Dénomination du produit :

Allianz Global Allocation Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 529900RXE0R0Y4CT3A63

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,92 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Allocation Opportunities (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 43,82 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 19/03/2024-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.250% 15.02.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,26 %	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.500% 15.02.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,82 %	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.500% 15.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,26 %	Allemagne
US TREASURY N/B FIX 1.500% 15.02.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,72 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.875% 15.02.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,59 %	États-Unis
TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.01.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,46 %	États-Unis
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 2.875% 06.06.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,12 %	Brésil
DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.100% 15.04.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,12 %	Allemagne
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 3.750% 12.09.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,69 %	Brésil
CORPAY INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,33 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,31 %	États-Unis
MUL SICAV-KON TRAN MET FDIN	s/o	1,30 %	Luxembourg
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,30 %	Suède

TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.02.2052	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,29 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,28 %	États-Unis

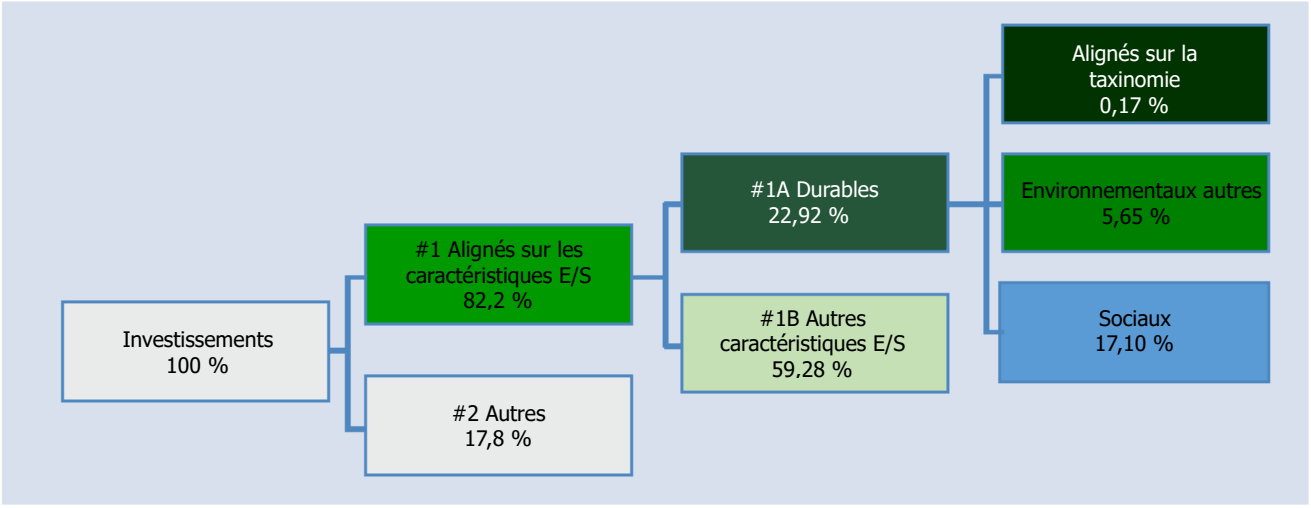
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,35 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	2,35 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**13,31 %**
C10	Industries alimentaires	0,02 %
C11	Fabrication de boissons	1,33 %
C14	Industrie de l'habillement	0,46 %
C20	Industrie chimique	1,39 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,09 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,81 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,07 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,86 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,61 %
C32	Autres industries manufacturières	0,67 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,36 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,36 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,05 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,05 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,88 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,01 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,03 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,83 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,22 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,23 %
H51	Transports aériens	0,82 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,17 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,02 %**
I55	Hébergement	0,01 %
I56	Restauration	0,01 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**8,15 %**
J58	Édition	2,74 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,21 %
J61	Télécommunications	0,29 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,53 %
J63	Services d'information	3,37 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**27,45 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,42 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,40 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,62 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,15 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,15 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,24 %**
M69	Activités juridiques et comptables	0,01 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,22 %
M75	Activités vétérinaires	0,01 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,94 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,40 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,02 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,06 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,45 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**39,01 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	39,01 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	39,01 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,23 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,23 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,01 %**
S96	Autres services personnels	0,01 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,63 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 39,01 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

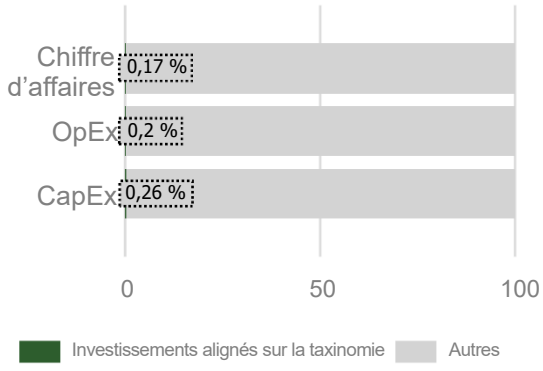
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

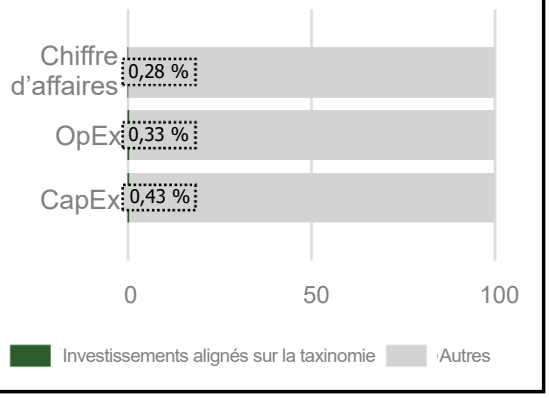
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la

forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,65 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,1 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de réaliser les caractéristiques promues par le Compartiment

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Artificial Intelligence

Identifiant d'entité juridique : 5299007Y9R7L3FEF1M54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Artificial Intelligence (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,74 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 65,89 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	95,74 %	94,91 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	65,89 %	52,11 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global

était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,38 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,26 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,56 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,26 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,23 %	États-Unis
FIRST SOLAR INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,11 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,75 %	États-Unis
MONDAY.COM LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,55 %	États-Unis
ELASTIC NV	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,50 %	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,48 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,45 %	États-Unis
SHOPIFY INC - CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,27 %	Canada
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,24 %	Royaume-Uni
DATADOG INC - CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,19 %	États-Unis
TWILIO INC - A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,18 %	États-Unis

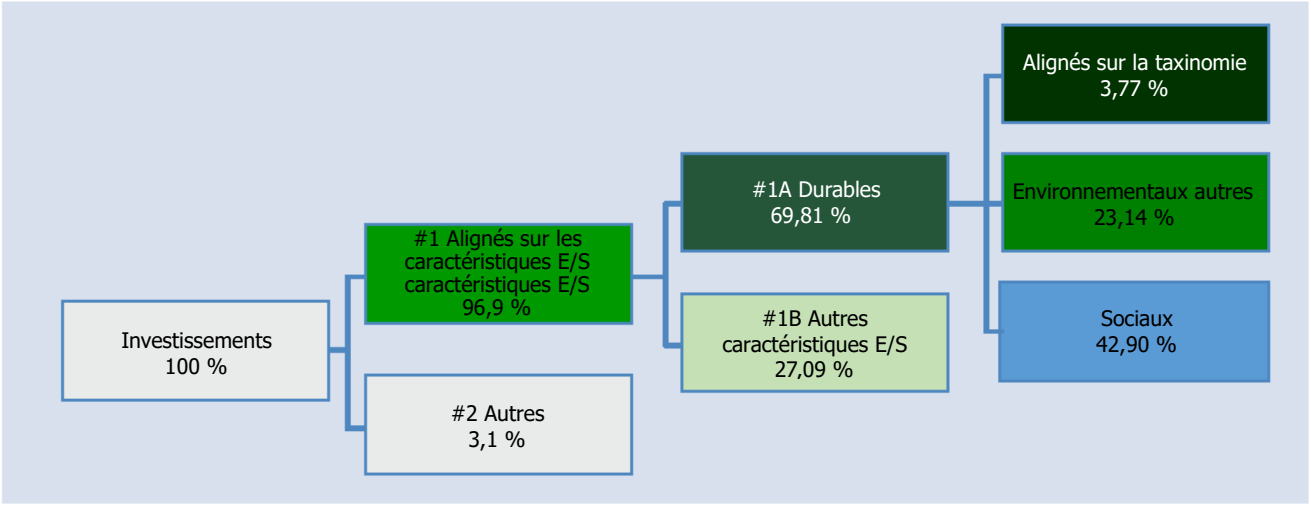
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,47 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,26 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,21 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**43,51 %**
C14	Industrie de l'habillement	1,59 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,04 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,00 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,02 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	28,07 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,36 %

C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,32 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,11 %
C32	Autres industries manufacturières	0,01 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,02 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,02 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,00 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,00 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,01 %**
F42	Génie civil	0,01 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,38 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,01 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,37 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,01 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,01 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,74 %**
I55	Hébergement	0,01 %
I56	Restauration	1,73 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**31,26 %**
J58	Édition	21,01 %
J60	Programmation et diffusion	0,51 %
J61	Télécommunications	0,01 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,69 %
J63	Services d'information	4,05 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**10,35 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	5,14 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,78 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,43 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,03 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,03 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,54 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,01 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,44 %
M73	Publicité et études de marché	2,09 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,01 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,01 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,01 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,01 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,66 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

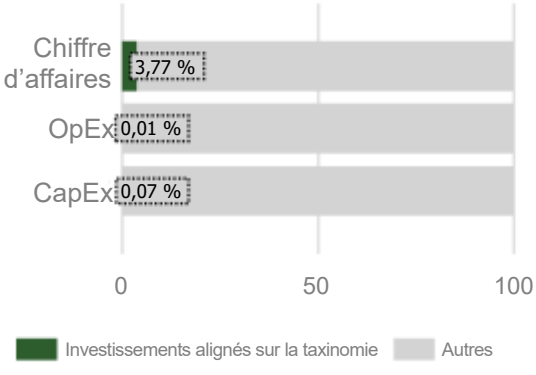
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

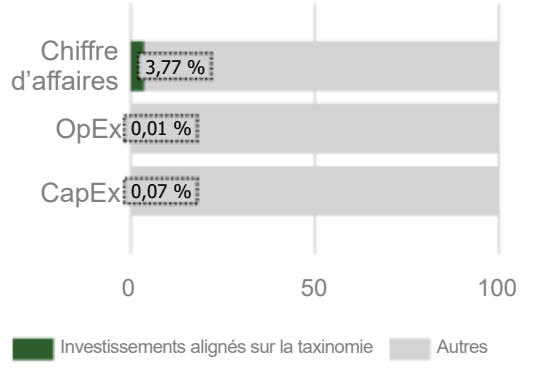
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,77 %	0,51 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0,01 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,77 %	0,51 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0,01 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23,14 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 42,9 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné un indice de référence composite pondéré à 50 % de l'indice MSCI AC World (ACWI) Total Return Net et à 50 % de l'indice MSCI World information Technology Total Return Net. Cet indice de référence composite utilise des indices de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence composite utilise des indices de marché larges.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 65,89 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz Global Artificial Intelligence	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,86	33,22	-11,36

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Global Artificial Intelligence	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,86	33,22	-11,36

Dénomination du produit :

Allianz Global Capital Plus

Identifiant d'entité juridique : 529900DH9JBAV7A2IO06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Capital Plus (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 95,39 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	95,39 %	97,02 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,30 %	États-Unis
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 173 FIX 0.400% 20.06.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,66 %	Japon
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.02.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,38 %	France
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,28 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 4.500% 15.02.2036	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,22 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.250% 15.05.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,92 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,85 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,74 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,65 %	Pays-Bas
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,63 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.625% 31.07.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,63 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,46 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,45 %	États-Unis

JAPAN (5 YEAR ISSUE) 148 FIX 0.005% 20.06.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,42 %	Japon
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.11.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,14 %	France

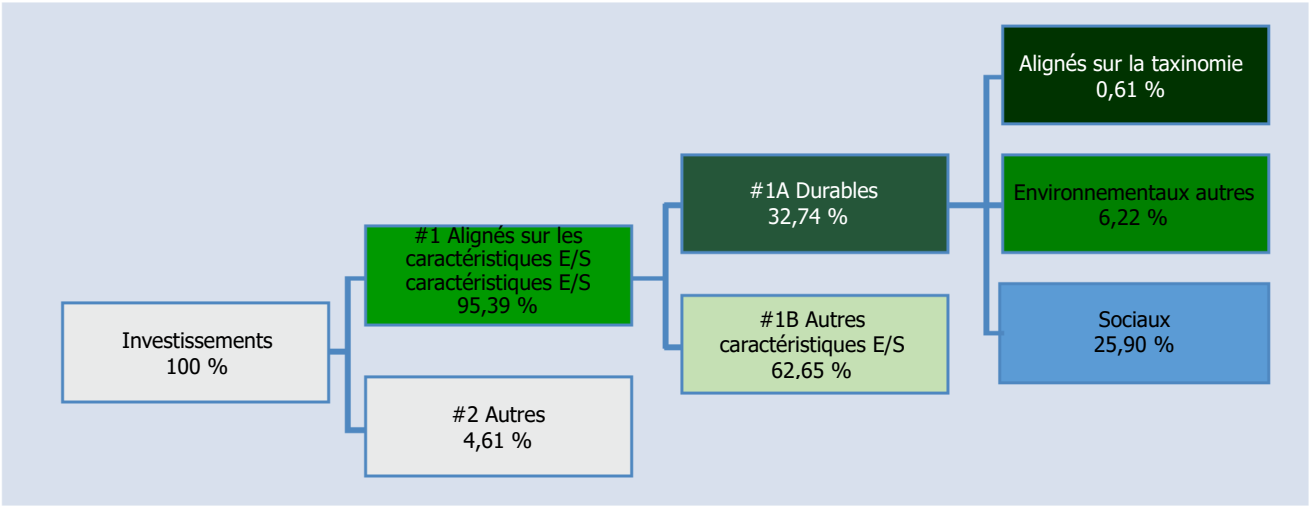
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**15,95 %**
C10	Industries alimentaires	0,35 %
C11	Fabrication de boissons	1,29 %
C14	Industrie de l'habillement	0,50 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,29 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,20 %
C20	Industrie chimique	1,79 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,08 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,45 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,99 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,88 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,84 %
C32	Autres industries manufacturières	1,28 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,46 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,46 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,38 %**
F42	Génie civil	0,38 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,00 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,90 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,11 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,38 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,56 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,72 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,10 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,97 %**
J58	Édition	4,87 %
J61	Télécommunications	2,13 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,09 %
J63	Services d'information	2,87 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**17,60 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,04 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,57 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,99 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,34 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,34 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,47 %**

N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,04 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,42 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**41,44 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	41,44 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	41,44 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,81 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,81 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,19 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 42,25 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

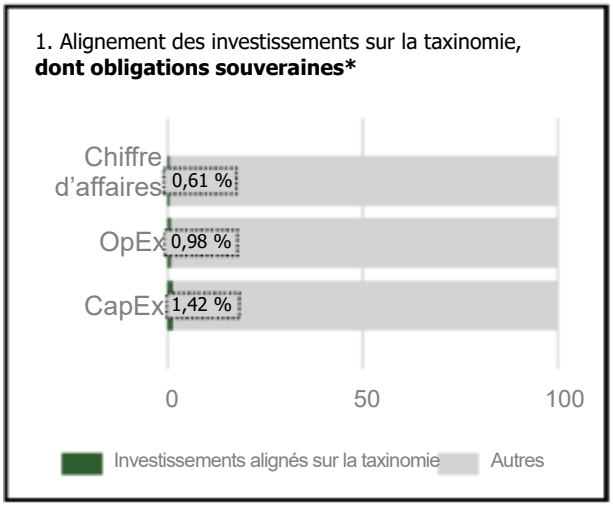
☐ Oui

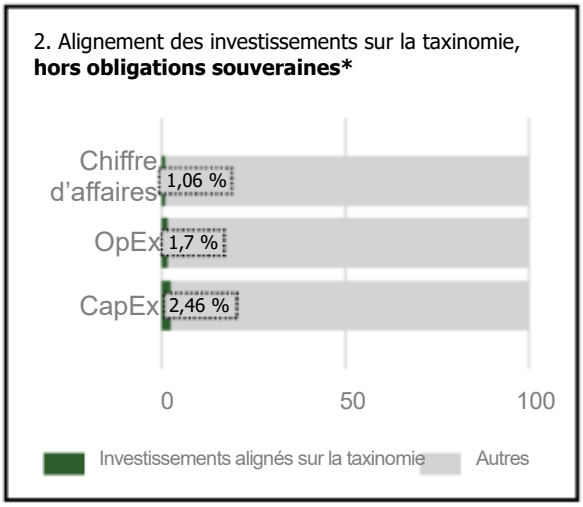
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,61 %	1,1 %
CapEx	1,42 %	0 %
OpEx	0,98 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,06 %	2,12 %
CapEx	2,46 %	0 %
OpEx	1,7 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,22 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,9 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Credit SRI

Identifiant d'entité juridique : 549300YBUQOG42TTJR84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Credit SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 76,32 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

En outre, des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment pour les investissements directs et indirects ont été appliqués :
- sociétés qui génèrent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de la production d'énergie ou d'une autre utilisation de combustibles fossiles (à l'exclusion du gaz naturel),
- sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction de pétrole,
- sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'exploitation minière, de l'exploration et des services liés aux sables bitumineux et à l'huile de schiste.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	76,32 %	70,24 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du

respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 4.912% 25.07.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,77 %	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP MTN FIX TO FLOAT 2.972% 04.02.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,74 %	États-Unis
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 144A FIX 4.700% 29.01.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,58 %	États-Unis
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 144A FIX 6.500% 20.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,37 %	États-Unis
FIFTH THIRD BANCORP FIX TO FLOAT 6.339% 27.07.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,31 %	États-Unis
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 4.194% 01.04.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,30 %	Suisse
DELTA AIR LINES/SKYMILES 144A FIX 4.750% 20.10.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,22 %	États-Unis
SERVICENOW INC FIX 1.400% 01.09.2030	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,20 %	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC CONV FIX TO FLOAT 8.000% 27.06.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	Royaume-Uni
ENEL FINANCE INTL NV 144A FIX 5.000% 15.06.2032	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,11 %	Italie
BANCO SANTANDER SA FIX TO FLOAT 4.175% 24.03.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	Espagne
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 144A FIX 5.500% 20.04.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,01 %	États-Unis
VOLKSWAGEN FIN SERV NV EMTN FIX 1.875% 03.12.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,00 %	Allemagne

FRAPORT AG FIX 1.875% 31.03.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	0,98 %	Allemagne
CITIGROUP INC FIX 8.125% 15.07.2039	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,97 %	États-Unis

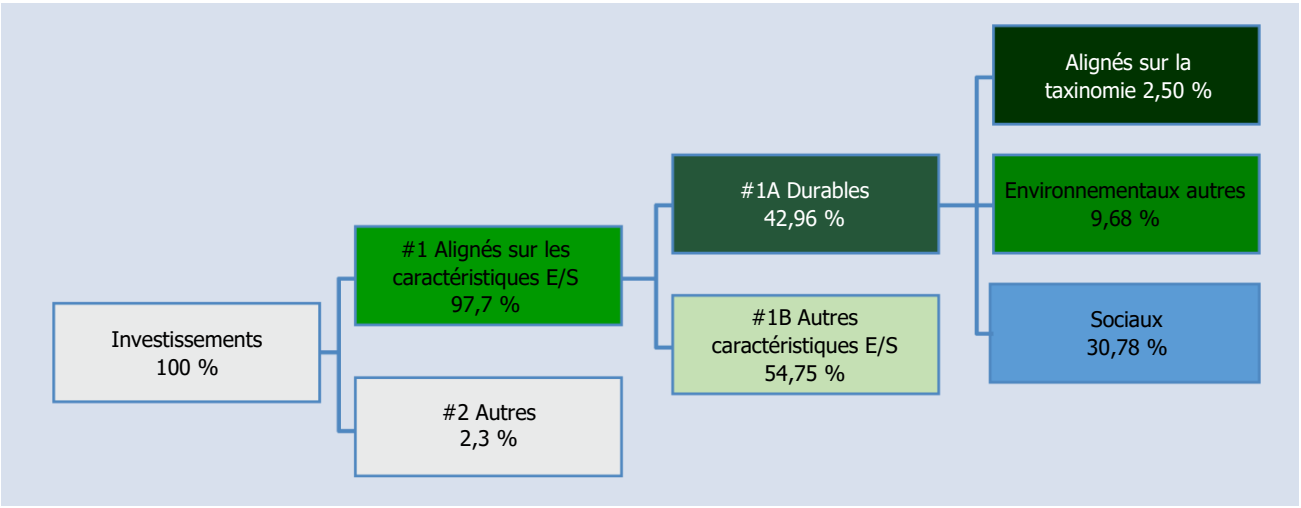
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,06 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,30 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,75 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**21,07 %**
C10	Industries alimentaires	0,60 %
C20	Industrie chimique	2,24 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,91 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,23 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,54 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,37 %
C32	Autres industries manufacturières	1,19 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**11,24 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	11,24 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,63 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,63 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,49 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,43 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,06 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**6,21 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,28 %
H51	Transports aériens	3,42 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,51 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**7,90 %**
J58	Édition	1,11 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,76 %
J61	Télécommunications	4,92 %
J63	Services d'information	1,11 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**33,86 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	24,65 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,06 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,15 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,83 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,83 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,22 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,29 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,93 %

O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,47 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,47 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,47 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,76 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,76 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**3,50 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	3,50 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,76 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 7,66 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

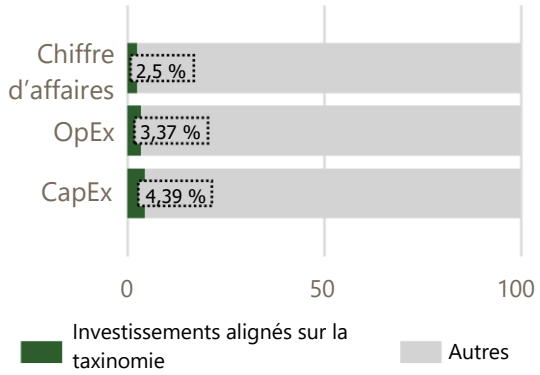
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

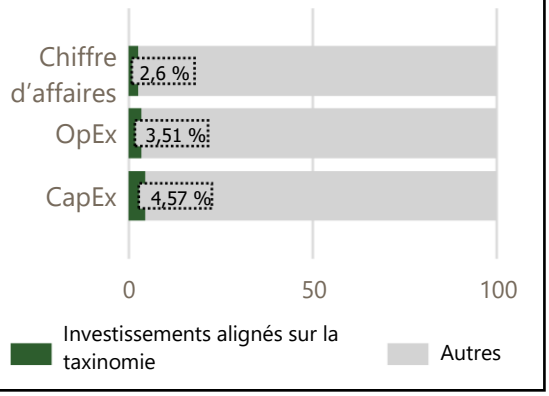
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,5 %	2,28 %
CapEx	4,39 %	0 %
OpEx	3,37 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,6 %	2,32 %
CapEx	4,57 %	0 %
OpEx	3,51 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,68 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 30,78 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Diversified Dividend

Identifiant d'entité juridique : 5299001ECGSGJF4M2L27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,84 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Diversified Dividend (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,45 %.
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	98,45 %	98,42 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,37 %	États-Unis
ABBVIE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,29 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,62 %	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,56 %	États-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,39 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,34 %	Suisse
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,33 %	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,29 %	États-Unis
HOME DEPOT INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,07 %	États-Unis
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,59 %	Espagne
AMGEN INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,57 %	États-Unis
CONSOLIDATED EDISON INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,40 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,38 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,34 %	États-Unis
PACCAR INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,27 %	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

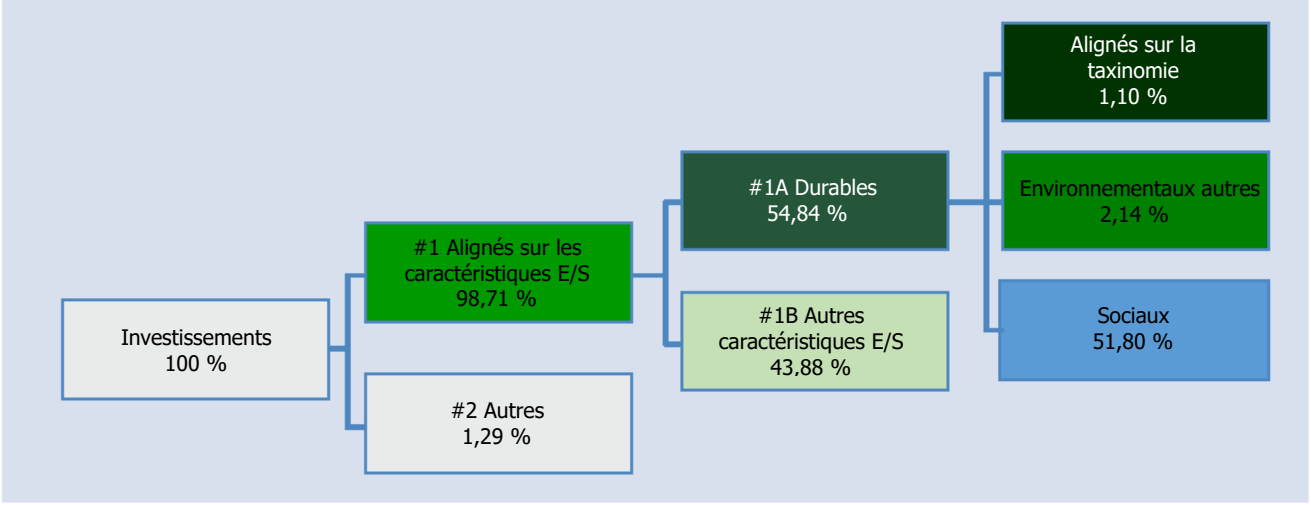
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une

petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,70 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,52 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,18 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**48,61 %**
C10	Industries alimentaires	2,97 %
C11	Fabrication de boissons	4,84 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,43 %

C19	Cokéfaction et raffinage	4,44 %
C20	Industrie chimique	5,40 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	12,05 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,58 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,74 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,04 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,34 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,91 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,94 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,84 %
C31	Fabrication de meubles	0,09 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**8,18 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	8,18 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,85 %**
F41	Construction de bâtiments	0,58 %
F42	Génie civil	0,27 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,09 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,95 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	8,14 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**3,55 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,88 %
H50	Transports par eau	1,80 %
H51	Transports aériens	0,51 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,37 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,38 %**
I56	Restauration	0,38 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,33 %**
J58	Édition	1,49 %
J61	Télécommunications	5,76 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,04 %
J63	Services d'information	0,04 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**13,47 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,58 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,12 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,77 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,33 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,33 %

Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,23 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,23 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,29 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

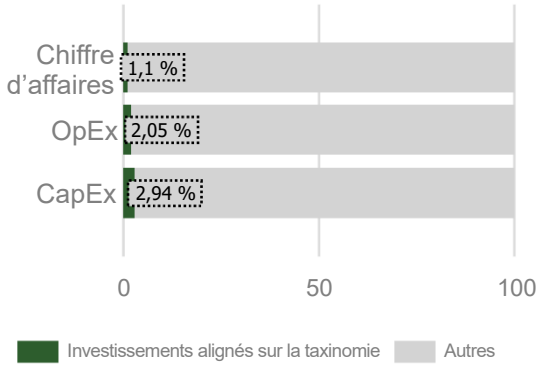
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

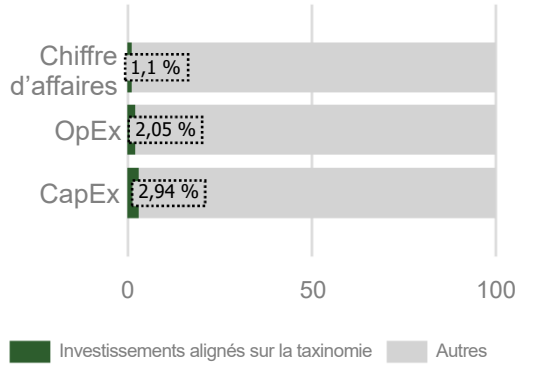
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,1 %	1,82 %
CapEx	2,94 %	0 %
OpEx	2,05 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,1 %	1,82 %
CapEx	2,94 %	0 %
OpEx	2,05 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,14 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 51,6 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Equity Growth

Identifiant d'entité juridique : 5299007LC5RZOIZQJK05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64,26 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Equity Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,82 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 85,21 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	97,82 %	97,59 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	85,21 %	87,34 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	93 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	24,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 15 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023 - 30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,80 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	5,31 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,24 %	Pays-Bas
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,68 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,62 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,51 %	États-Unis
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,34 %	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,57 %	France

NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,56 %	Danemark
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,38 %	Suisse
ROPER TECHNOLOGIES INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,30 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,29 %	États-Unis
POOL CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,24 %	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,06 %	États-Unis
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,00 %	Danemark

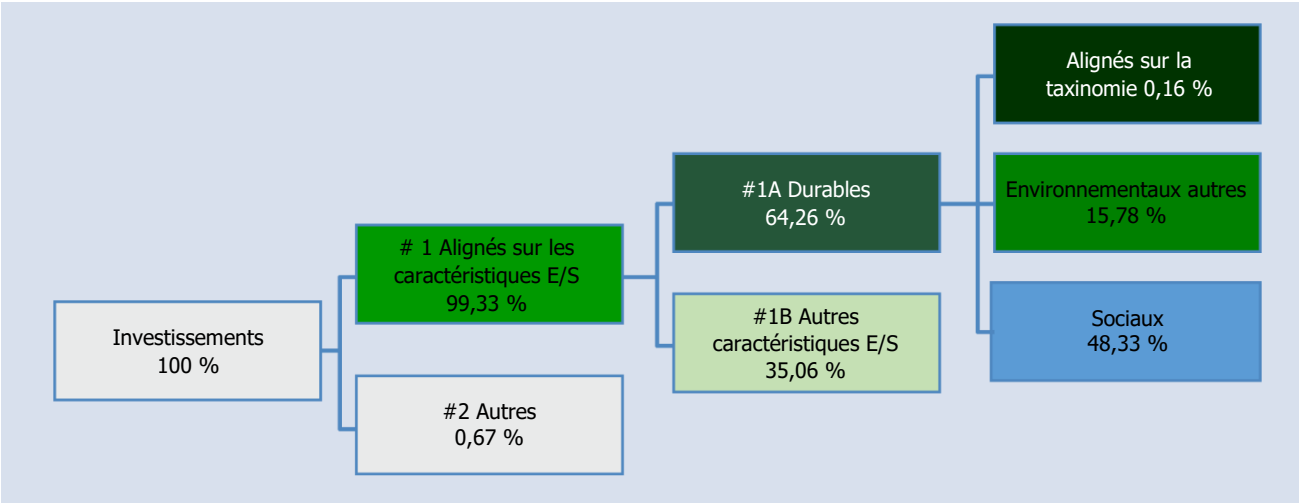
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**41,96 %**
C11	Fabrication de boissons	1,52 %
C14	Industrie de l'habillement	1,71 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,98 %
C20	Industrie chimique	4,96 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,51 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,54 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	12,54 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	9,80 %
C32	Autres industries manufacturières	3,41 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**9,14 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,68 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,46 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,47 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,47 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**28,09 %**
J58	Édition	15,31 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,00 %
J63	Services d'information	9,78 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**12,73 %**
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,49 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	11,24 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**5,00 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	3,56 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,44 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,62 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

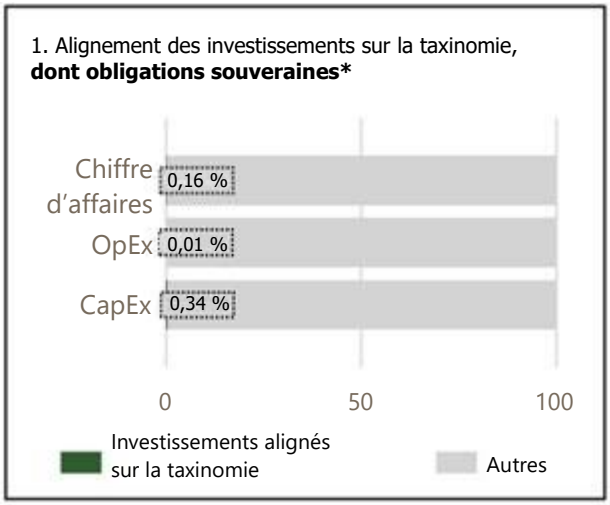
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

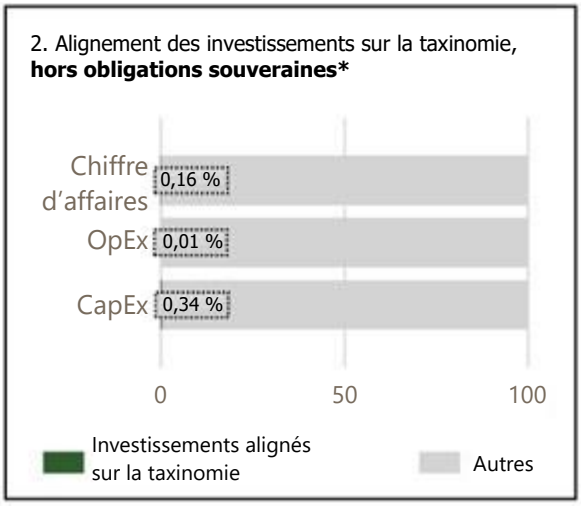
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,16 %	1,45 %
CapEx	0,34 %	0,01 %
OpEx	0,01 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,16 %	1,45 %
CapEx	0,34 %	0,01 %
OpEx	0,01 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,78 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 48,33 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC World (ACWI) Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 85,21 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global Equity Growth	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	26,11	31,76	-5,65

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global Equity Growth	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	26,11	31,76	-5,65

Dénomination du produit :

Allianz Global Equity Insights

Identifiant d'entité juridique : 549300ZVWGJLGIGOEH86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,69 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Equity Insights (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui traitait la problématique de l'Intensité des gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,63 %
  - La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 17,25 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	99,63 %	94,89 %
La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de	17,25 %	-0,01-
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé

contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
GENERAL ELECTRIC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,43 %	États-Unis
HOLCIM LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,37 %	États-Unis
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,30 %	Espagne
FREEPORT-MCMORAN INC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,25 %	États-Unis
HITACHI LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,13 %	Japon
BANCO SANTANDER SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,09 %	Espagne
WALT DISNEY CO/THE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,05 %	États-Unis
AT&T INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,03 %	États-Unis
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,03 %	Brésil
OTIS WORLDWIDE CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,03 %	États-Unis
WALMART INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,02 %	États-Unis
VERTIV HOLDINGS CO-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,98 %	États-Unis
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,97 %	Italie
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,90 %	Inde
SONY GROUP CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,69 %	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

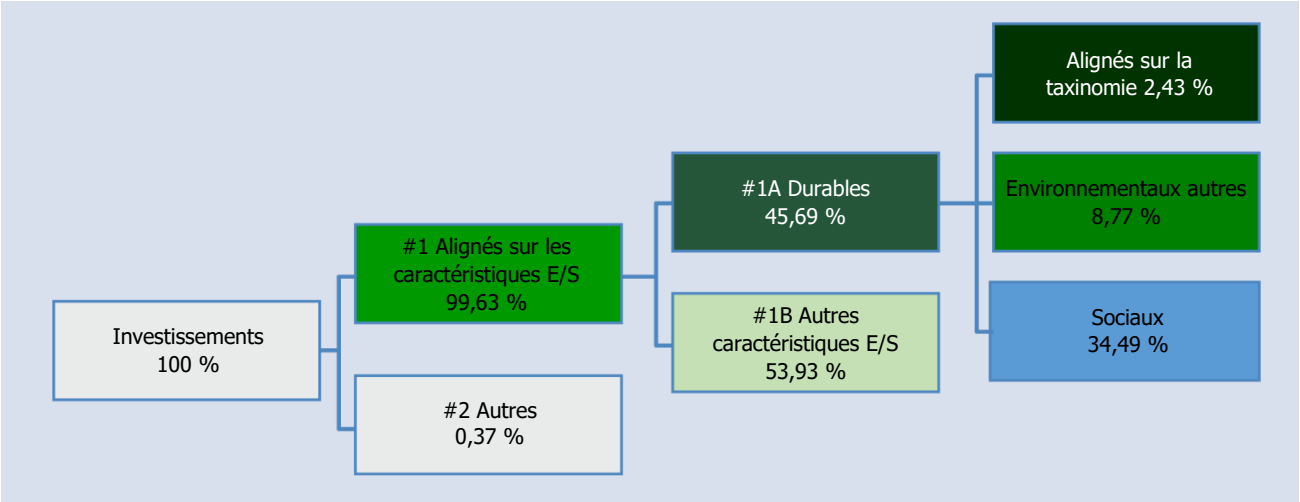
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ

d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**7,42 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,45 %
B07	Extraction de minerais métalliques	5,28 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,68 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**37,20 %**
C14	Industrie de l'habillement	0,77 %

C19	Cokéfaction et raffinage	1,80 %
C20	Industrie chimique	1,08 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,21 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,96 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,63 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,02 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,06 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,02 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,52 %
C32	Autres industries manufacturières	2,12 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**5,84 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,84 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,56 %**
F41	Construction de bâtiments	2,56 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**11,36 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,11 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,25 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,17 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,17 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,44 %**
J58	Édition	2,97 %
J60	Programmation et diffusion	3,53 %
J61	Télécommunications	5,87 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,07 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**13,35 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,39 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,96 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,65 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,65 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,31 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,75 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,56 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,94 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,94 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,39 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,39 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,37 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

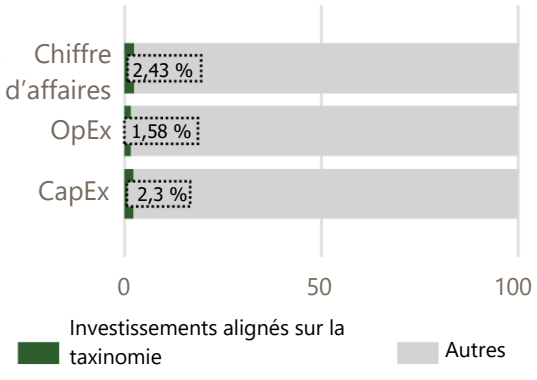
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

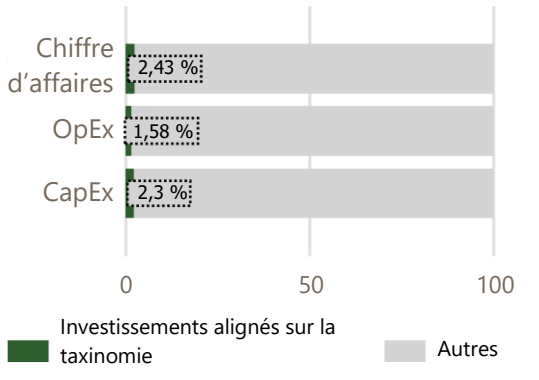
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,43 %	2,14 %
CapEx	2,3 %	0 %
OpEx	1,58 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,43 %	2,14 %
CapEx	2,3 %	0 %
OpEx	1,58 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,77 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,49 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Equity Unconstrained

Identifiant d'entité juridique : 529900MK0JF6PD64Q806

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,05 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Equity Unconstrained (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,75 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 88,51 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	99,75 %	98 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	88,51 %	87,76 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	73 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	18,6 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 15 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

  Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
  L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
  La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
  En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CORPAY INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,31 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,31 %	États-Unis
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	4,30 %	Suède
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,17 %	États-Unis
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,12 %	Suisse
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,08 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,08 %	États-Unis
ROPER TECHNOLOGIES INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,04 %	États-Unis
ACCENTURE PLC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,98 %	Irlande
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,97 %	États-Unis

NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,88 %	Danemark
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,75 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,63 %	États-Unis

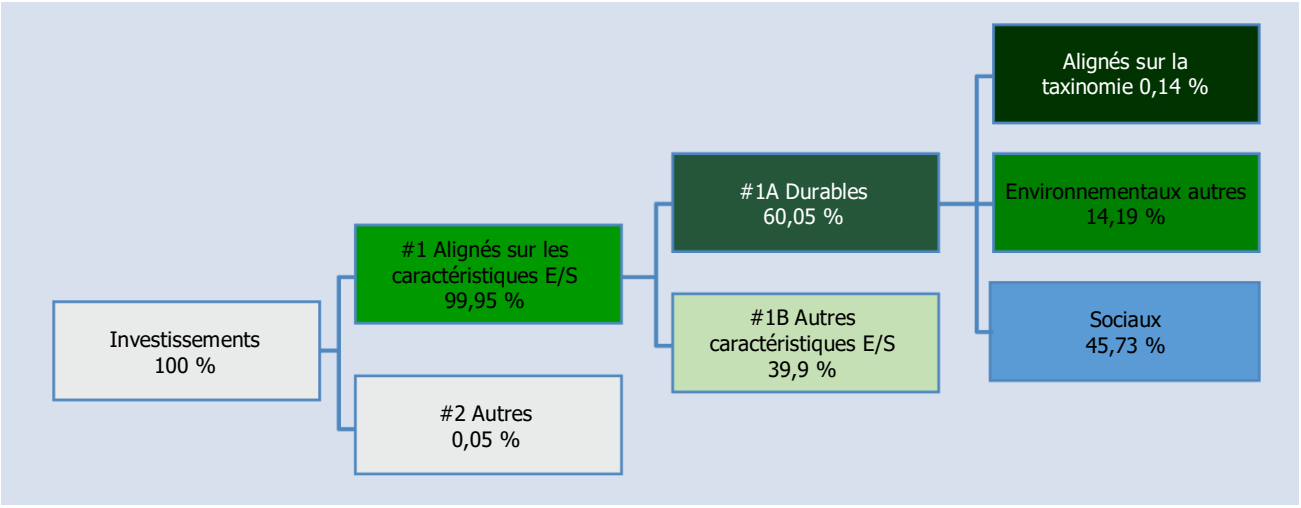
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**35,45 %**
C11	Fabrication de boissons	5,48 %
C14	Industrie de l'habillement	1,90 %
C20	Industrie chimique	2,50 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,27 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,07 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	9,24 %
C32	Autres industries manufacturières	1,99 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,82 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,34 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,48 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**27,99 %**
J58	Édition	9,71 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,91 %
J63	Services d'information	12,37 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**19,27 %**
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,24 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	15,03 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**6,50 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	4,55 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,95 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-0,04 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles.

Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

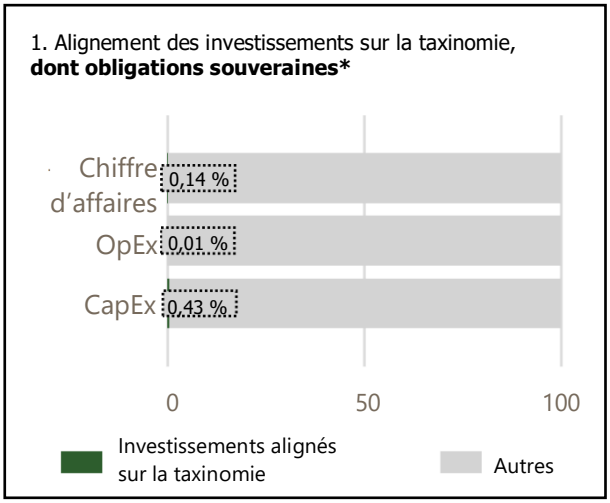
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

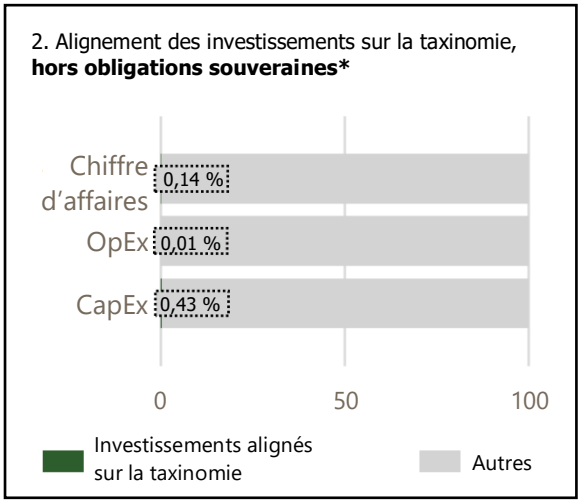
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,14 %	0,11 %
CapEx	0,43 %	0,05 %
OpEx	0,01 %	0,01 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,14 %	0,11 %
CapEx	0,43 %	0,05 %
OpEx	0,01 %	0,01 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,19 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 45,73 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC World (ACWI) Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 88,51 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global Equity Unconstrained	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,96	31,76	-13,8

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global Equity Unconstrained	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,96	31,76	-13,8

Dénomination du produit :

Allianz Global Floating Rate Notes Plus

Identifiant d'entité juridique : 529900QOOVX41NDJVJ51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,3 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Floating Rate Notes Plus (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 70,68 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres d'émetteurs impliqués dans la production d'armes et d'équipements et services militaires représentant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires, et/ou dans la distribution/vente d'armes et d'équipements et services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des armes et des équipements et services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques et/ou dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres d'émetteurs impliqués dans la production d'alcool (limité aux spiritueux) à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente d'alcool (limité aux spiritueux) à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres d'émetteurs qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir du charbon thermique ou du pétrole et du gaz conventionnels ou d'activités non conventionnelles liées au pétrole et au gaz telles que l'exploration, l'exploitation minière et/ou l'extraction. Cela englobe notamment l'extraction de sables bitumineux, l'huile de schiste, le gaz de schiste et le forage dans l'Arctique.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie ISR BIC. Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	70,68 %	53,89 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	71 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-11,0 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 21 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BX 2018-GW A MBS VAR 15.05.2035		1,76 %	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP VAR 22.07.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,63 %	États-Unis
BPCE SA REGS VAR 14.01.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,58 %	France
PRK 2017-280P A MBS VAR 15.09.2034		1,50 %	États-Unis
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 6.442% 11.08.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,43 %	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC VAR 12.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,40 %	Royaume-Uni
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 07.08.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,35 %	Royaume-Uni
PACIFIC LIFE GF II 144A VAR 04.06.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,33 %	États-Unis
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA FIX 3.000% 29.10.2028	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,31 %	Irlande
JPMORGAN CHASE & CO CC PERP VAR 01.05.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,31 %	États-Unis
INTL BK RECON & DEVELOP GDIF VAR 04.10.2030	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,30 %	Supranationales
MITSUBISHI UFJ FIN GRP VAR 20.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,29 %	Japon
FORD MOTOR CREDIT CO LLC EMTN VAR 01.12.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,25 %	États-Unis
AMERICAN HONDA FINANCE VAR 12.03.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,22 %	États-Unis
DBGS 2018-BIOD A MBS VAR 15.05.2035		1,20 %	États-Unis



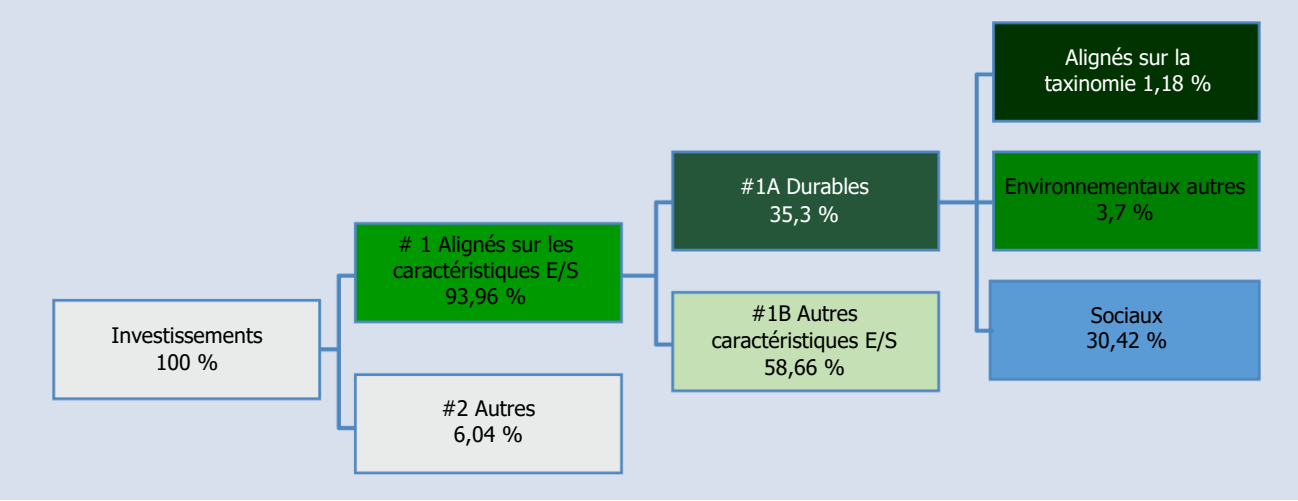
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**24,83 %**
C11	Fabrication de boissons	1,36 %
C20	Industrie chimique	1,65 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,24 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,56 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,77 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	10,32 %
C32	Autres industries manufacturières	0,92 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,02 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,02 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,57 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,57 %

F	**CONSTRUCTION**	**0,92 %**
F42	Génie civil	0,92 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,95 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,66 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,28 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,48 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,08 %
H51	Transports aériens	1,40 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**3,81 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,90 %
J61	Télécommunications	1,27 %
J63	Services d'information	1,65 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**49,55 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	39,45 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,41 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,69 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,19 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,19 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,35 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,35 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**3,19 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	3,19 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**10,14 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 4,57 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

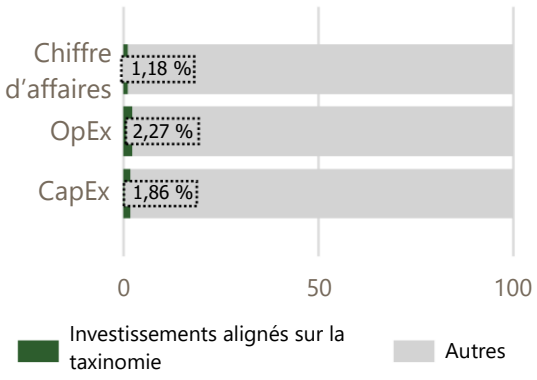
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

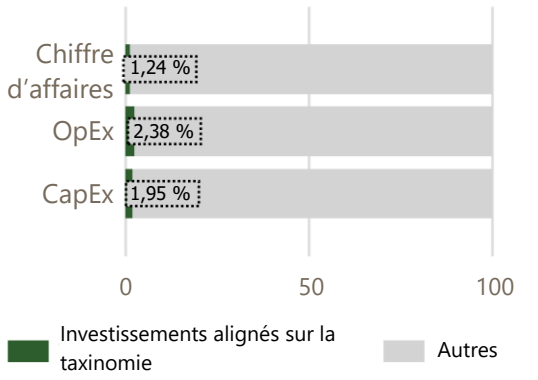
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes

financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,18 %	1,06 %
CapEx	1,86 %	0 %
OpEx	2,27 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,24 %	1,06 %
CapEx	1,95 %	0 %
OpEx	2,38 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,7 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 30,42 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300Y1G08CCQCSWL61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,14 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global High Yield (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 77,5 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 60,75 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 décembre 2022, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	77,5 %	81,07 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	60,75 %	61,06 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	94 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-7,9 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 17 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021.
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
IRON MOUNTAIN INC 144A FIX 4.500% 15.02.2031	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,35 %	États-Unis
SERVICE CORP INTL FIX 3.375% 15.08.2030	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	1,08 %	États-Unis
SYNCHRONY FINANCIAL FIX 7.250% 02.02.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,98 %	États-Unis
ONEMAIN FINANCE CORP FIX 6.625% 15.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,97 %	États-Unis
LIBERTY COSTA RICA SR SF REGS FIX 10.875% 15.01.2031	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,97 %	Costa Rica
TEVA PHARM FNC NL II FIX 3.750% 09.05.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,93 %	Israël
PENNYMAC FIN SVCS INC 144A FIX 5.750% 15.09.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,86 %	États-Unis
FRONTIER COMMUNICATIONS 144A FIX 6.750% 01.05.2029	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,86 %	États-Unis
GOEASY LTD 144A FIX 9.250% 01.12.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,85 %	Canada
ARENA LUX FIN SARL REGS FIX 1.875% 01.02.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,84 %	Espagne

GEN DIGITAL INC 144A FIX 6.750% 30.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,84 %	États-Unis
TERRAFORM POWER OPERATIN 144A FIX 4.750% 15.01.2030	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,84 %	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA FIX TO FLOAT 4.198% 01.06.2032	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,82 %	Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 7.500% 06.12.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,79 %	France
MILLICOM INTL CELLULAR REGS FIX 6.250% 25.03.2029	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,78 %	Guatemala

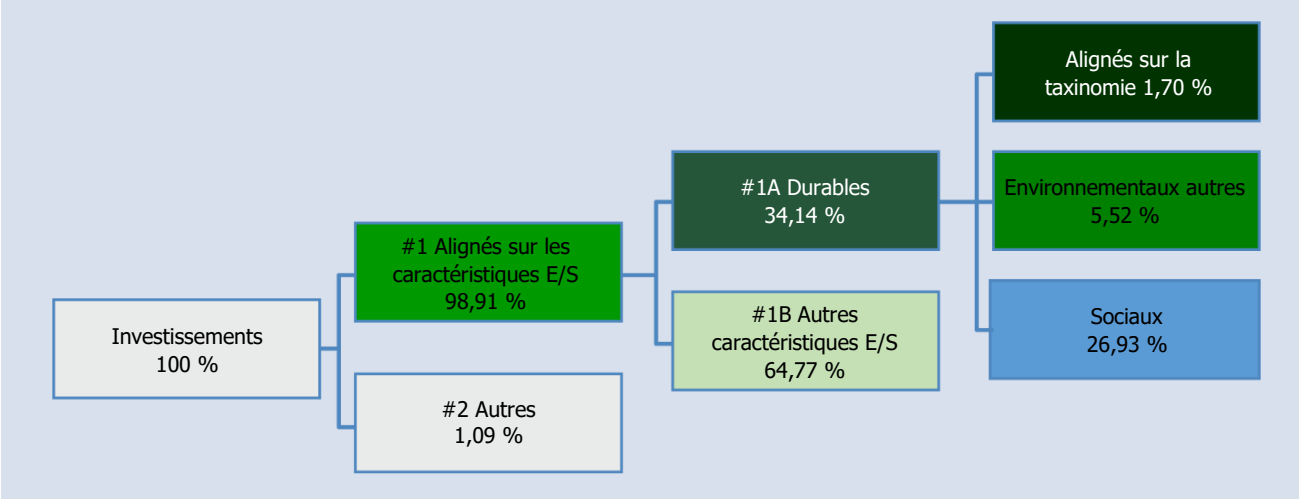
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est

appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**3,89 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,65 %
B08	Autres activités extractives	0,32 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,92 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**16,54 %**
C10	Industries alimentaires	0,83 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,61 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,66 %
C20	Industrie chimique	2,32 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,44 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,98 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,32 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,56 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,96 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,92 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,51 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,42 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,89 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,89 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,41 %**
F41	Construction de bâtiments	1,07 %
F42	Génie civil	1,33 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,10 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,57 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,61 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,92 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,92 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,01 %
H51	Transports aériens	0,38 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,53 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,95 %**
I55	Hébergement	1,20 %

I56	Restauration	0,75 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**16,67 %**
J58	Édition	1,64 %
J60	Programmation et diffusion	0,68 %
J61	Télécommunications	12,27 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,29 %
J63	Services d'information	0,80 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**23,20 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,80 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	8,40 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**5,54 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	5,54 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,65 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,50 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,94 %
M73	Publicité et études de marché	1,22 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,22 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,25 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,51 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,45 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**4,57 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	4,57 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	4,57 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**2,12 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	2,12 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**2,27 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,83 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,44 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**1,00 %**
S96	Autres services personnels	1,00 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,05 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles. Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 4,13 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

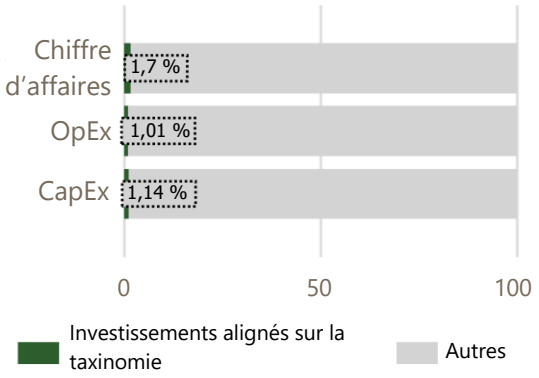
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

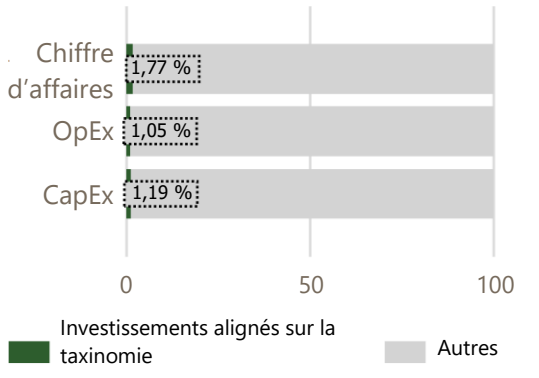
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,7 %	4,15 %
CapEx	1,14 %	0 %
OpEx	1,01 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,77 %	4,15 %
CapEx	1,19 %	0 %
OpEx	1,05 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,52 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,93 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné ICE BOFAML Global High Yield Constrained (couvert) comme ndice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 60,75 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global High Yield	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	15,15	15,94	-0,79

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global High Yield	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	15,15	15,94	-0,79

Dénomination du produit :

Allianz Global Hi-Tech Growth

Identifiant d'entité juridique : 529900VB6HV6W8GMHM45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67,97 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Hi-Tech Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui traitait la problématique de l'Intensité des gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 96,95 %
  - La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 29,61 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	96,95 %	95,07 %
La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de	29,61 %	-0,01-
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du

respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,77 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	9,66 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	8,33 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,71 %	États-Unis
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,89 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,84 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,84 %	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,53 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,32 %	États-Unis
APPLIED MATERIALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,24 %	États-Unis
ARM HOLDINGS PLC US0420682058	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,08 %	États-Unis
VERTIV HOLDINGS CO-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,84 %	États-Unis

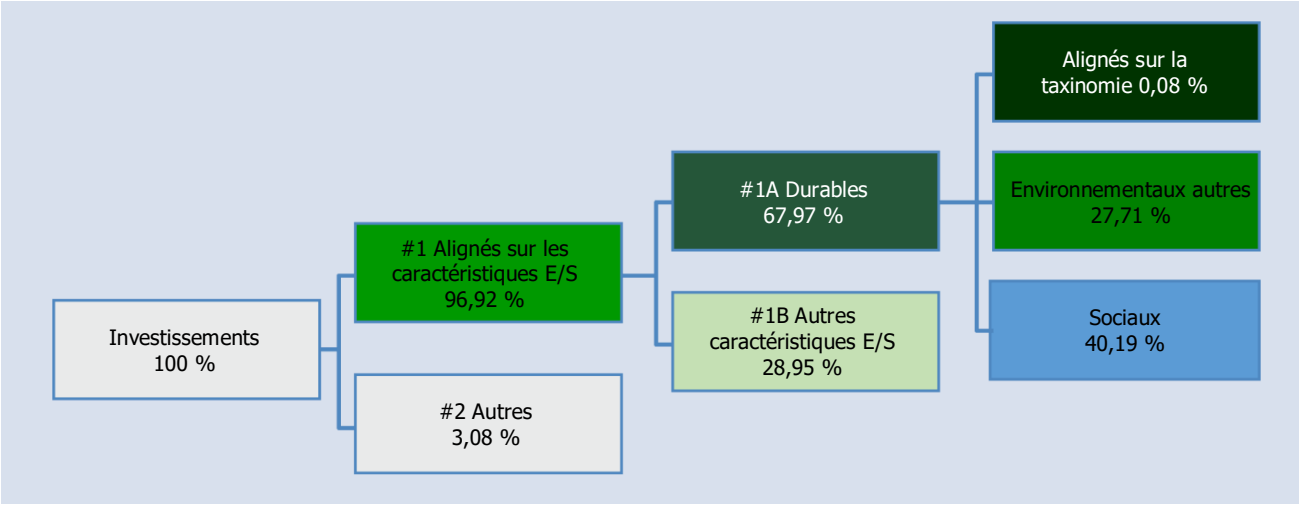
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,02 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,00 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**52,83 %**
C20	Industrie chimique	0,74 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,32 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,00 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,04 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	35,22 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,39 %

C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,95 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,04 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,64 %
C32	Autres industries manufacturières	3,49 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,15 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,15 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,01 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,01 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,03 %**
F42	Génie civil	0,03 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,67 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,02 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,64 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,02 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,02 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,01 %**
I55	Hébergement	0,01 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**35,41 %**
J58	Édition	18,99 %
J61	Télécommunications	1,02 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	7,93 %
J63	Services d'information	7,47 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**2,63 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,96 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,01 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,66 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,08 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,08 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,04 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,02 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,02 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,02 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,02 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,02 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,02 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,07 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

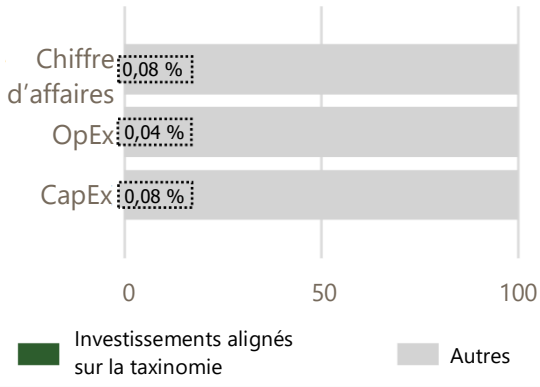
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

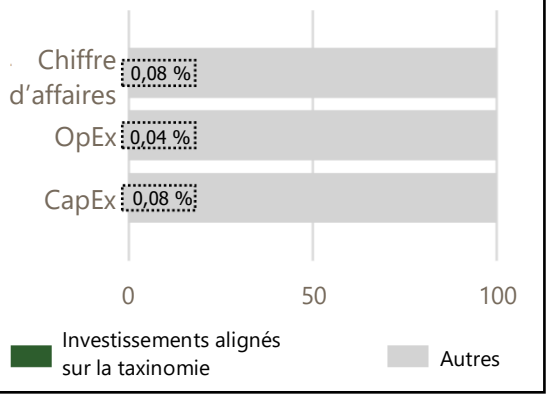
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,08 %	0,32 %
CapEx	0,08 %	0 %
OpEx	0,04 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,08 %	0,32 %
CapEx	0,08 %	0 %
OpEx	0,04 %	0 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,71 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40,19 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement,



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Intelligent Cities Income

Identifiant d'entité juridique : 529900FV8TUP35Z9PD66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65,15 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Intelligent Cities Income (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,11 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 57,56 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,11 %	96,22 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	57,56 %	34,77 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	1,80 %	États-Unis
MOTOROLA SOLUTIONS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,65 %	États-Unis
CHART INDUSTRIES INC 144A FIX 9.500% 01.01.2031	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,58 %	États-Unis
MARVELL TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,54 %	États-Unis
DATADOG INC CONV FIX 0.125% 15.06.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,39 %	États-Unis
CYBERARK SOFTWARE LTD CONV ZERO 15.11.2024	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,36 %	États-Unis
EQUINIX INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,34 %	États-Unis
ZSCALER INC. CONV FIX 0.125% 01.07.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,33 %	États-Unis
AXON ENTERPRISE INC CONV FIX 0.500% 15.12.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,30 %	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR CORP CONV FIX 0.500% 01.03.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,22 %	États-Unis
BENTLEY SYSTEMS INC CONV FIX 0.125% 15.01.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,22 %	États-Unis
COOPER COS INC./THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,21 %	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC CONV ZERO 15.12.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,21 %	États-Unis
TYLER TECHNOLOGIES INC CONV FIX 0.250% 15.03.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,20 %	États-Unis
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,20 %	États-Unis

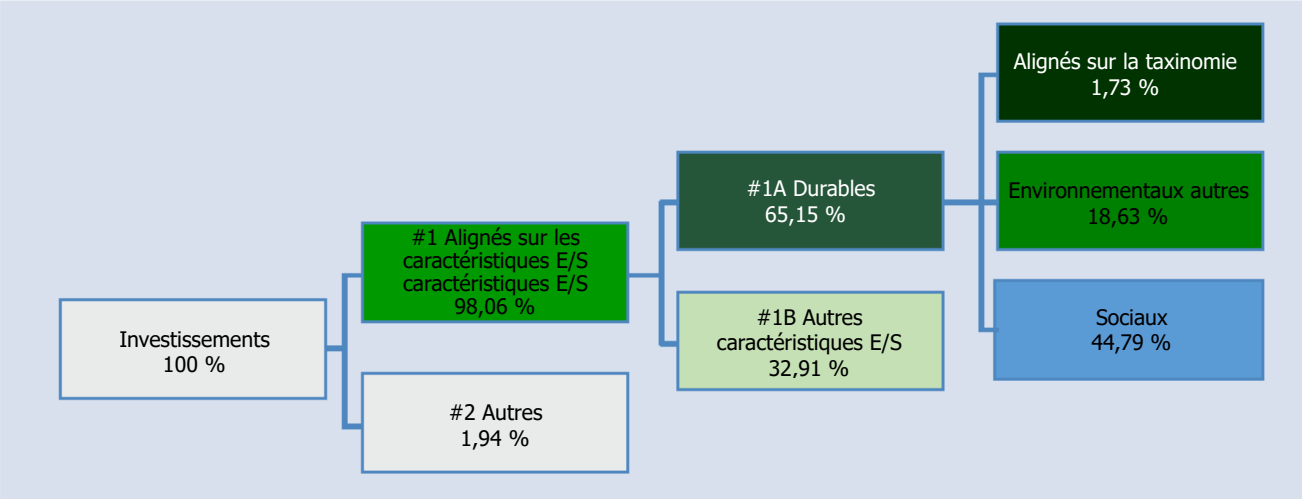
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,04 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,27 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,77 %

C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**48,13 %**
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,94 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,25 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,25 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	32,94 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	4,53 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,75 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,43 %
C32	Autres industries manufacturières	1,04 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,01 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,01 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,43 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,43 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,54 %**
F42	Génie civil	1,54 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,32 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,37 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,95 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,91 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,91 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,67 %**
I55	Hébergement	0,67 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**20,99 %**
J58	Édition	10,24 %
J61	Télécommunications	1,31 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,88 %
J63	Services d'information	3,56 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**8,15 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,10 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,83 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,22 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,62 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,62 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,48 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,08 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,41 %

N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,41 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	1,41 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,41 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,41 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,88 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

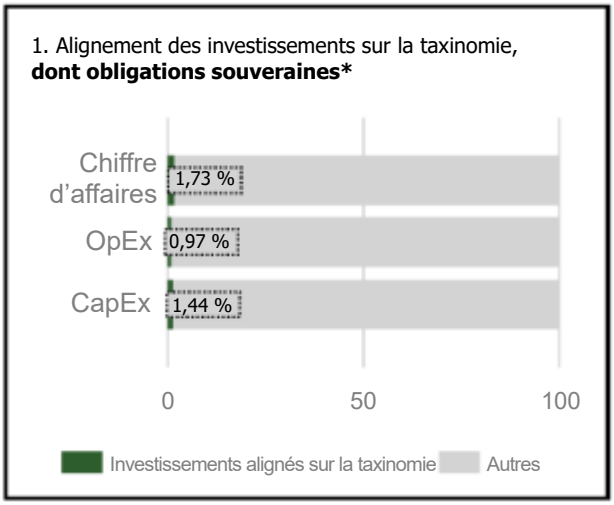
☐ Oui

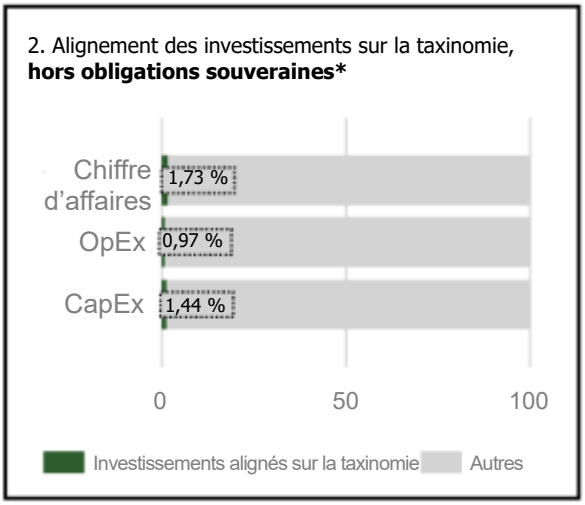
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,73 %	2,17 %
CapEx	1,44 %	0 %
OpEx	0,97 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,73 %	2,17 %
CapEx	1,44 %	0 %
OpEx	0,97 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,63 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,79 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a attribué un indice de référence composite composé de 70 % de l'indice MSCI AC World (ACWI) Total Return Net et de 30 % de l'indice ICE BOFAML US Corporate & High Yield. Cet indice de référence composite utilise des indices de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence composite utilise des indices de marché larges.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 57,56 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Global Intelligent Cities Income	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,72	26,35	-4,63

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Global Intelligent Cities Income	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	21,72	26,35	-4,63

Dénomination du produit :

Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced

Identifiant d'entité juridique : 549300IVJKX5A2N0KP64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 83,59 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	83,59 %	92 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ M/A RSK PR-WT9 H2EUR	s/o	3,97 %	Luxembourg
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,59 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,50 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,21 %	États-Unis
SOCIETE GENERALE REGS FIX 2.625% 22.01.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,84 %	France
US TREASURY N/B FIX 2.250% 30.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,44 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,17 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,14 %	États-Unis
BANQUE FED CRED MUTUEL REGS FIX 2.375% 21.11.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,02 %	France
US TREASURY N/B FIX 3.000% 15.05.2047	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,94 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,93 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.11.2042	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,85 %	États-Unis
GERDAU TRADE INC REGS FIX 4.875% 24.10.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,83 %	Brésil
WESTPAC BANKING CORP FIX TO FLOAT 2.894% 04.02.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,82 %	Australie
EMPRESA NACIONAL DEL PET REGS FIX 3.750% 05.08.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 %	Chili

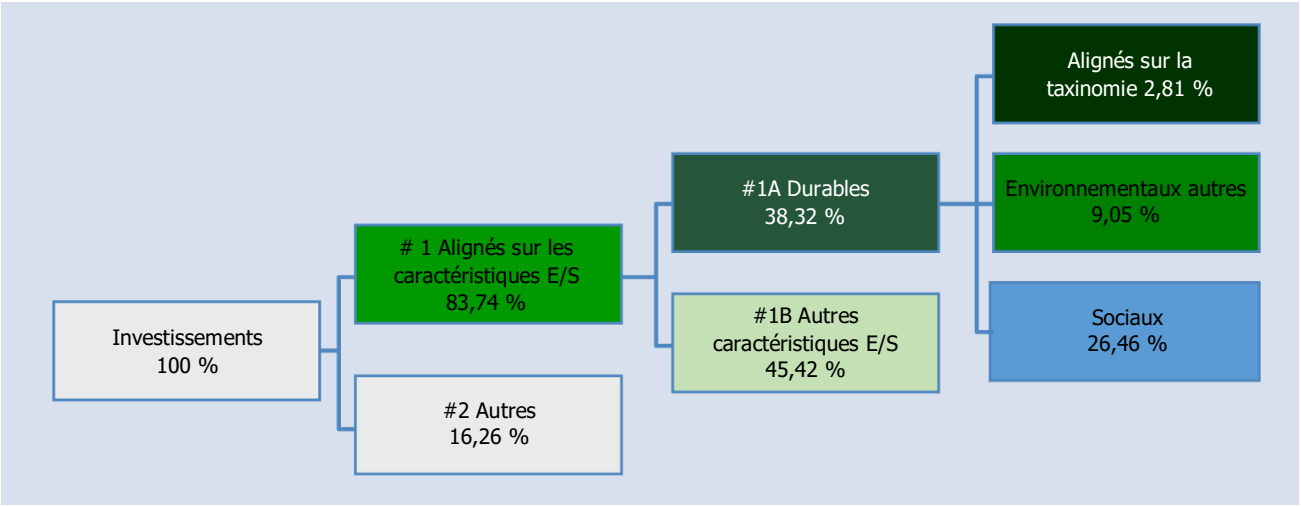
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,14 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,02 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,04 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,08 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**22,20 %**
C10	Industries alimentaires	0,35 %
C11	Fabrication de boissons	0,16 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,27 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,03 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,18 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,08 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,33 %
C20	Industrie chimique	1,70 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,42 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,39 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,45 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,72 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,03 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,24 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,45 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,30 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,53 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,01 %
C31	Fabrication de meubles	0,08 %
C32	Autres industries manufacturières	0,48 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,11 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,11 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,05 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,05 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,47 %**
F41	Construction de bâtiments	0,13 %
F42	Génie civil	0,34 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**5,35 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,52 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,83 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,80 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,37 %
H50	Transports par eau	0,21 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,09 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,13 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,33 %**
I56	Restauration	0,33 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**12,22 %**
J58	Édition	3,24 %
J60	Programmation et diffusion	0,13 %
J61	Télécommunications	4,71 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,80 %
J63	Services d'information	2,35 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**23,13 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,99 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,26 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,88 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,86 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,86 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,84 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,05 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,79 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,21 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,10 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,11 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,00 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**18,01 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	18,01 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	18,01 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,03 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,03 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,45 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,45 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,09 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,09 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,66 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,66 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**10,09 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 18,91 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

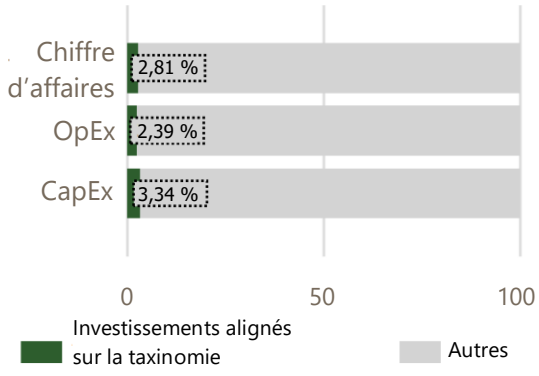
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

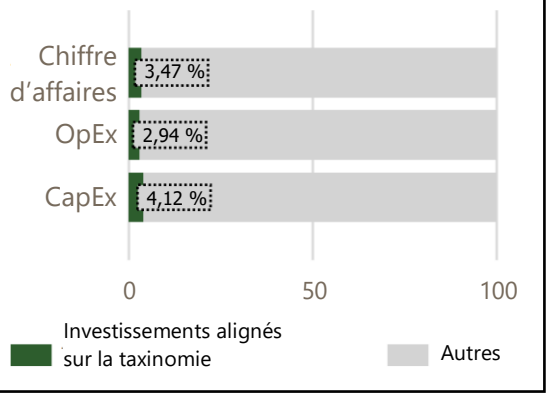
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,81 %	1,08 %
CapEx	3,34 %	0 %
OpEx	2,39 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,47 %	1,56 %
CapEx	4,12 %	0 %
OpEx	2,94 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,05 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,46 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et

les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Multi-Asset Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300KHQG2E3AS5HS50

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,9 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi-Asset Credit (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 66,68 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	66,68 %	66,11 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ EMMK SRI CB-WT9	s/o	4,65 %	Luxembourg
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG EMTN FIX TO FLOAT 8.250% 30.11.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,36 %	Espagne
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS EMTN FIX 1.250% 07.02.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,11 %	Espagne
LMLOG 1X A MBS VAR 17.08.2033		1,03 %	Irlande
HAMMERSON PLC FIX 3.500% 27.10.2025	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,03 %	Royaume-Uni
TELECOM ITALIA SPA EMTN FIX 2.750% 15.04.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,03 %	Italie
AIR FRANCE-KLM FIX 8.125% 31.05.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,00 %	France
NATWEST GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 5.763% 28.02.2034	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,99 %	Royaume-Uni
CELLNEX FINANCE CO SA EMTN FIX 2.250% 12.04.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,97 %	Espagne
BERTELSMANN SE & CO KGAA . FIX TO FLOAT 3.500% 23.04.2075	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,96 %	Allemagne
ING GROEP NV CONV FIX TO FLOAT 7.500% 16.05.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,96 %	Pays-Bas
ABBVIE INC FIX 2.625% 15.11.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,94 %	États-Unis
BRITISH TELECOMMUNICATIO EMTN FIX TO FLOAT 8.375% 20.12.2083	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,94 %	Royaume-Uni
LAS VEGAS SANDS CORP FIX 3.500% 18.08.2026	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	0,93 %	États-Unis
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD PERP FIX TO FLOAT 7.250% 03.10.2198	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,91 %	France

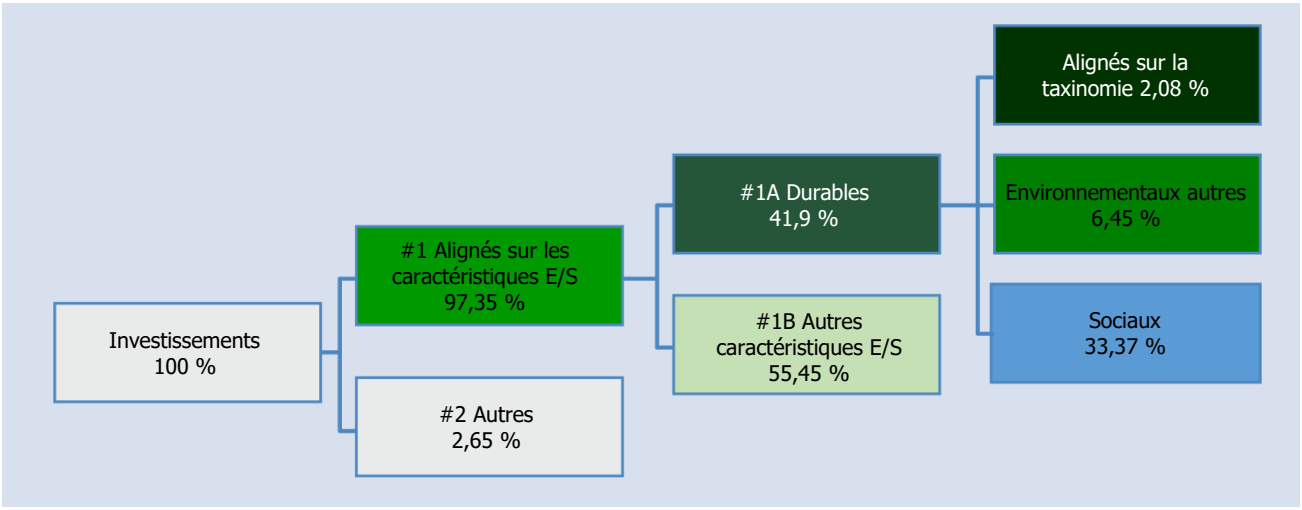
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,05 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,05 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,38 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,08 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,08 %
B08	Autres activités extractives	0,21 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**10,32 %**
C10	Industries alimentaires	0,89 %
C11	Fabrication de boissons	0,16 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,68 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,26 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,27 %
C20	Industrie chimique	1,75 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,71 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,77 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,09 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,05 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,00 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,30 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,56 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,50 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,32 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,03 %
C32	Autres industries manufacturières	0,01 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,98 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,98 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,01 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,01 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,61 %**
F41	Construction de bâtiments	0,21 %
F42	Génie civil	1,40 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**5,11 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,01 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,31 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,79 %

H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**5,75 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,55 %
H50	Transports par eau	0,83 %
H51	Transports aériens	2,63 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,74 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**2,45 %**
I55	Hébergement	1,76 %
I56	Restauration	0,69 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**13,88 %**
J58	Édition	0,43 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,99 %
J60	Programmation et diffusion	0,97 %
J61	Télécommunications	10,42 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,75 %
J63	Services d'information	0,32 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**32,65 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	24,33 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,05 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,27 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**7,07 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	7,07 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,15 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,59 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,00 %
M73	Publicité et études de marché	0,56 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,31 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,02 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,62 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,67 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**1,75 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,75 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,75 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,66 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,66 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**3,27 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,82 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	1,45 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,53 %**
S96	Autres services personnels	0,53 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**7,07 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,27 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

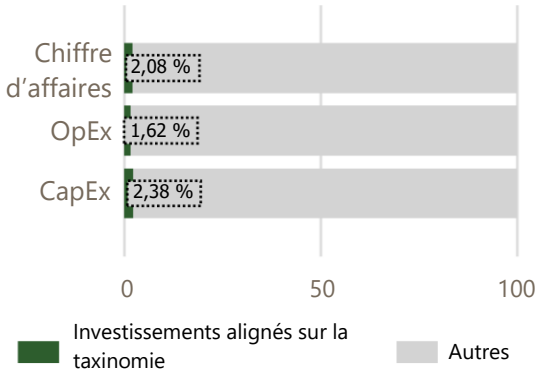
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

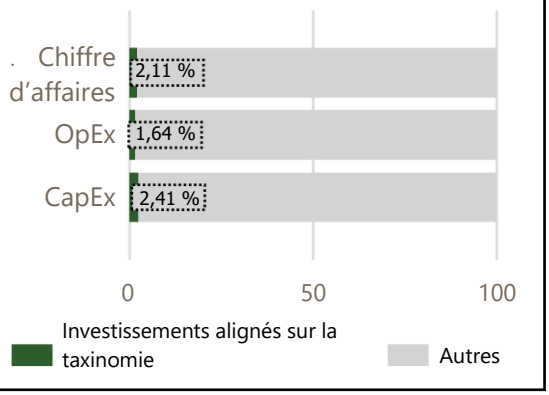
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,08 %	1,54 %
CapEx	2,38 %	0 %
OpEx	1,62 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,11 %	1,56 %
CapEx	2,41 %	0 %
OpEx	1,64 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,45 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 33,37 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et

les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Global Sustainability

Identifiant d'entité juridique : 529900W68IN4IJ546R85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Sustainability (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 73,12 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 76,36 %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- Le Compartiment ne peut pas investir ses actifs dans des Actions (titres de participation) dégageant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des secteurs (i) de l'alcool, (ii) de l'armement, (iii) du jeu et (iv) de la pornographie.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	73,12 %	75,16 %
Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	76,36 %	80,27 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le

principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	7,40 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,25 %	États-Unis
MEDTRONIC PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,96 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,89 %	États-Unis
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,78 %	États-Unis
APPLIED MATERIALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,61 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,48 %	Pays-Bas
INTUIT INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,46 %	États-Unis
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,38 %	Royaume-Uni
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,23 %	Royaume-Uni
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,23 %	Suisse
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,22 %	Royaume-Uni
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,16 %	États-Unis
CAPGEMINI SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,08 %	France
CME GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,04 %	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

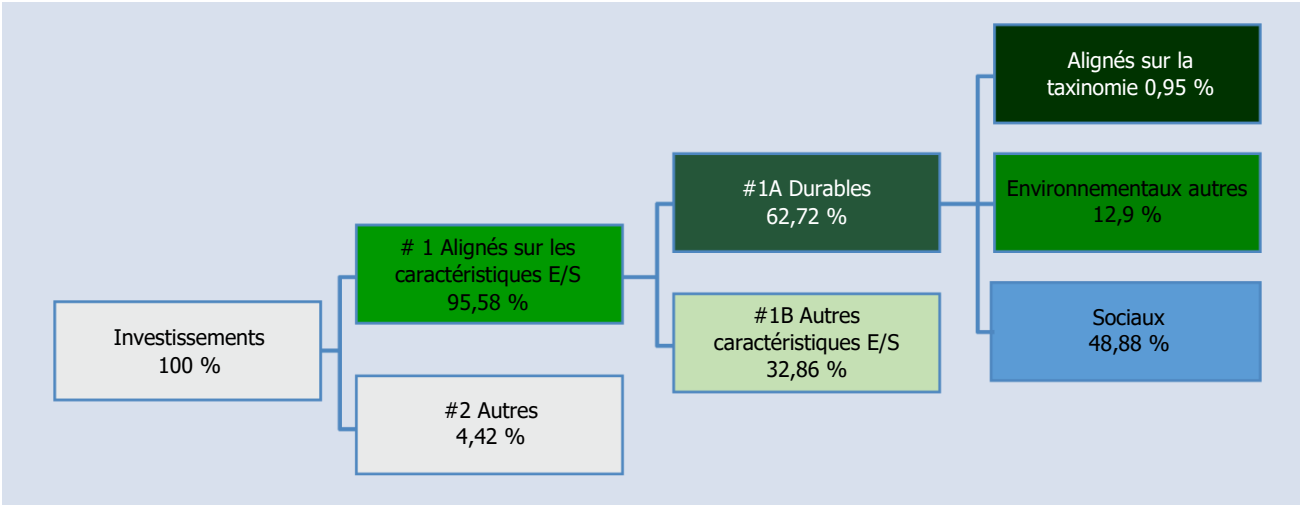
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ

d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,70 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,70 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**39,88 %**
C10	Industries alimentaires	2,56 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,37 %
C20	Industrie chimique	6,26 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	8,26 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,60 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,44 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,19 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	7,26 %
C32	Autres industries manufacturières	1,94 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,16 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,16 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,00 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,26 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,74 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,25 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,25 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,99 %**
I56	Restauration	1,99 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**20,33 %**
J58	Édition	10,97 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,15 %
J63	Services d'information	6,21 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**18,74 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,19 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,52 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	9,03 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,56 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,56 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**4,38 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

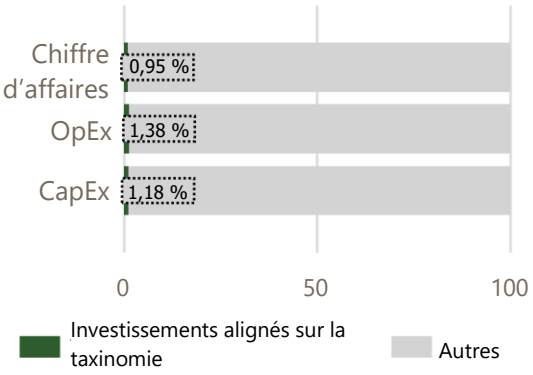
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

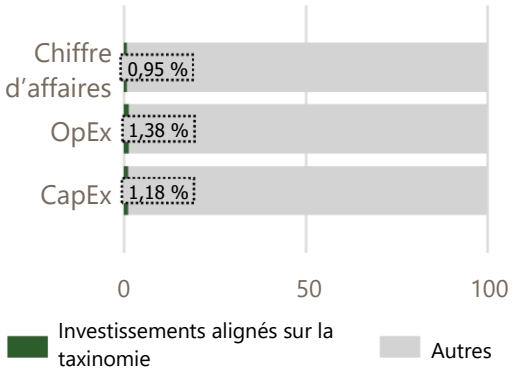
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,95 %	1,26 %
CapEx	1,18 %	0,03 %
OpEx	1,38 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,95 %	1,26 %
CapEx	1,18 %	0,03 %
OpEx	1,38 %	0 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,9 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 48,88 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le DOW JONES Sustainability World Index (Total Return) comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise une approche « Best-in-Class » basée sur des critères ESG pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 73,12 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 76,36 %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global Sustainability	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,81	22,89	-5,08

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Global Sustainability	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	17,81	22,89	-5,08

Dénomination du produit :

Allianz Global Water

Identifiant d'entité juridique : 529900NQRL4PJUZL0R84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,8 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Water (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou des services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 74,8 %

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de	74,8	73,89
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
GEBERIT AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,80 %	Suisse
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,65 %	États-Unis
STANTEC INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	4,27 %	Canada
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	4,13 %	États-Unis
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	4,12 %	États-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	4,00 %	États-Unis
PENTAIR PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,92 %	États-Unis
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,91 %	États-Unis
FISCHER (GEORG)-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,90 %	Suisse
VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	3,86 %	France
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,85 %	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS CO INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	3,48 %	États-Unis
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,18 %	Danemark

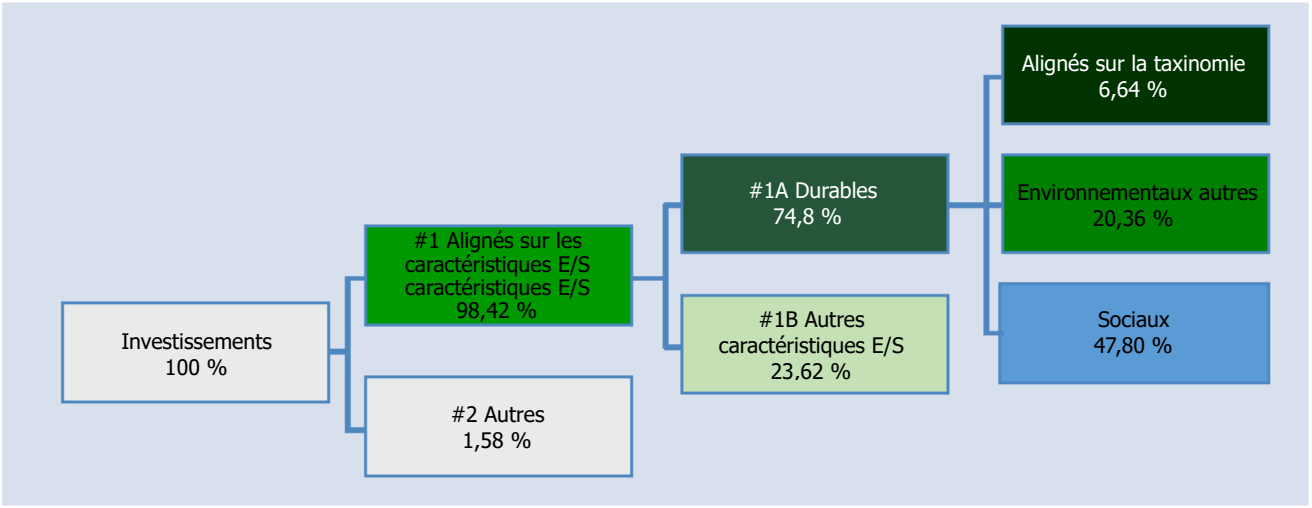
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**53,45 %**
C20	Industrie chimique	7,05 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	7,96 %
C24	Fabrication de métaux de base	4,06 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,74 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,83 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	3,31 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	17,50 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**26,25 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	8,33 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	6,61 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	11,31 %
F	**CONSTRUCTION**	**5,04 %**
F42	Génie civil	5,04 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,43 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,43 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**0,02 %**
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,02 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**12,26 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	12,26 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,55 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

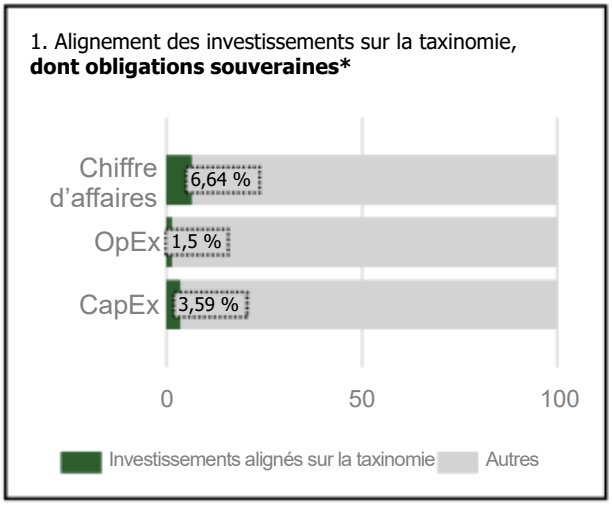
☐ Oui

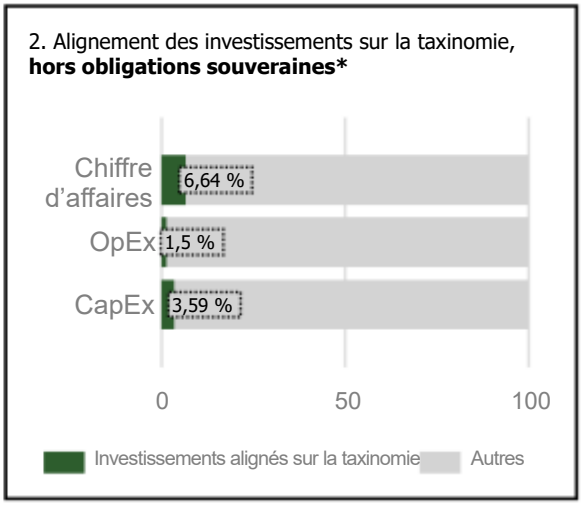
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,64 %	7,69 %
CapEx	3,59 %	0 %
OpEx	1,5 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	6,64 %	7,69 %
CapEx	3,59 %	0 %
OpEx	1,5 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,36 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 47,8 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Green Future

Identifiant d'entité juridique : 529900OME98AQUG1H594

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,99 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Green Future (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou

des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 99,05 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	99,05 %	97,55 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ GREEN BOND-W EUR	s/o	17,39 %	Luxembourg
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY- WTEUR	s/o	13,86 %	Luxembourg
ALLIANZ EM MK SRI B-WT H2 EU	s/o	10,52 %	Luxembourg
ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT EUR	s/o	10,01 %	Luxembourg



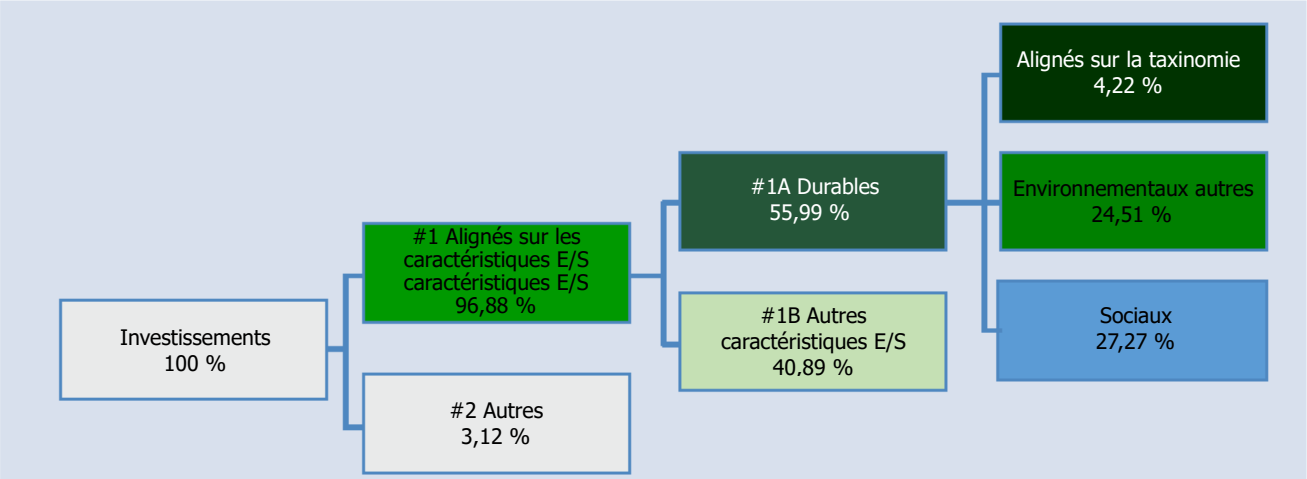
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,05 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,05 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,98 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,58 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,27 %
B08	Autres activités extractives	0,09 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,04 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**23,26 %**
C10	Industries alimentaires	1,14 %
C11	Fabrication de boissons	0,48 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,00 %
C14	Industrie de l'habillement	0,08 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,07 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,31 %

C17	Industrie du papier et du carton	0,65 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,01 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,18 %
C20	Industrie chimique	1,79 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,10 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,53 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,44 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,68 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,17 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,33 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,92 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,29 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,35 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,20 %
C31	Fabrication de meubles	0,01 %
C32	Autres industries manufacturières	0,53 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,83 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,83 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**1,50 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,39 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,32 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,79 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,18 %**
F41	Construction de bâtiments	0,39 %
F42	Génie civil	0,74 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,05 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,66 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,07 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,37 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,22 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,29 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,25 %
H50	Transports par eau	0,20 %
H51	Transports aériens	0,29 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,48 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,08 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,78 %**

I55	Hébergement	0,35 %
I56	Restauration	0,44 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**9,38 %**
J58	Édition	3,15 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,17 %
J61	Télécommunications	2,46 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,37 %
J63	Services d'information	2,21 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**20,30 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,76 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,28 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,26 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,94 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,94 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,96 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,03 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,53 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,22 %
M73	Publicité et études de marché	0,16 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,00 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,37 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,16 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,14 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,05 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,01 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,01 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,01 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**21,42 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	21,42 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	21,13 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,28 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,10 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,10 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,41 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,41 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,10 %**

R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,07 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,02 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,07 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,07 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,50 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,50 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,93 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 22,35 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

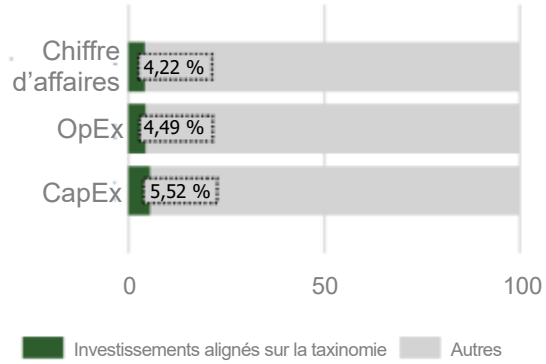
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

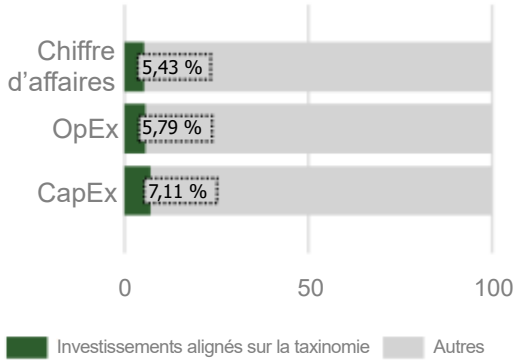
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	4,22 %	4,92 %
CapEx	5,52 %	0 %
OpEx	4,49 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,43 %	5,94 %
CapEx	7,11 %	0 %
OpEx	5,79 %	0 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,51 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27,27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Green Transition Bond

Identifiant d'entité juridique : 529900QSKNARO960RK57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Green Transition Bond (le « Compartiment ») a promu la mobilisation des marchés de capitaux en vue de la transition vers une société à faible émission de carbone, la préservation du capital naturel et l'adaptation aux changements climatiques. Le Compartiment a investi principalement dans :

- des Obligations vertes qui ont financé des projets d'atténuation du changement climatique ou d'adaptation au changement climatique ou d'autres projets de durabilité environnementale
- des Titres de créance dont les émetteurs se sont engagés à améliorer les résultats futurs en matière de durabilité
- des Titres de créance émis par des émetteurs souverains dont le pays avait ratifié de manière juridiquement contraignante l'Accord de Paris

Des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Un indice de référence composite avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des actifs liés à la transition vers une économie verte était de 96,045 %. Ceci comprend les Obligations vertes et les émetteurs s'engagent explicitement à améliorer les résultats futurs en matière de durabilité dans un délai

prédéfini, notamment les titres d'émetteurs participant à l'initiative SBTi (Science Based Target initiative), ainsi que les émetteurs souverains dont le pays a ratifié de manière juridiquement contraignante l'Accord de Paris et dont la note Freedom House Index est suffisante. Les émetteurs qui participent à l'initiative SBT s'engagent à atteindre des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) conformément à l'accord conclu en avril 2016 au titre de la Convention-cadre des Nations unies sur les changements climatiques (UNFCCC), relative aux mesures d'atténuation, d'adaptation et de financement (l'« Accord de Paris »).
- Le Compartiment a respecté les exigences d'une Notation ISR minimale de 1 pour les Obligations vertes et les émetteurs participant à l'initiative SBTi détenus dans le portefeuille (sur une échelle de 0 à 4, 0 correspondant à la notation la plus faible et 4 correspondant à la notation la plus élevée).

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs s'appliquent :
- Émetteurs souverains classés comme « non libres » selon le Freedom House Index
- Émetteurs souverains n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des actifs liés à la transition vers une économie verte était de	96,05	72,68
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie

consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED MEXICAN STATES FIX 2.659% 24.05.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,60 %	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4.875% 23.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,33 %	République dominicaine
HUNGARY 15Y FIX 1.750% 05.06.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,75 %	Hongrie
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 6.250% 18.03.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,50 %	Brésil
REPUBLIC OF GUATEMALA REGS FIX 6.600% 13.06.2036	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,48 %	Guatemala
COSTA RICA GOVERNMENT REGS FIX 6.125% 19.02.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,36 %	Costa Rica
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA FIX 7.300% 20.04.2052	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,24 %	Afrique du Sud
REPUBLIC OF SERBIA REGS FIX 6.500% 26.09.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,22 %	Serbie
ROMANIA REGS FIX 3.000% 14.02.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,15 %	Roumanie
IVORY COAST REGS FIX 7.625% 30.01.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,10 %	Côte d'Ivoire
BENIN INTL GOV BOND REGS FIX 4.950% 22.01.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,07 %	Bénin

FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 3.750% 12.09.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,01 %	Brésil
REPUBLIC OF COLOMBIA FIX 3.250% 22.04.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,99 %	Colombie
REPUBLIC OF PERU FIX 3.000% 15.01.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,86 %	Pérou
REPUBLIC OF PARAGUAY REGS FIX 5.400% 30.03.2050	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,83 %	Paraguay

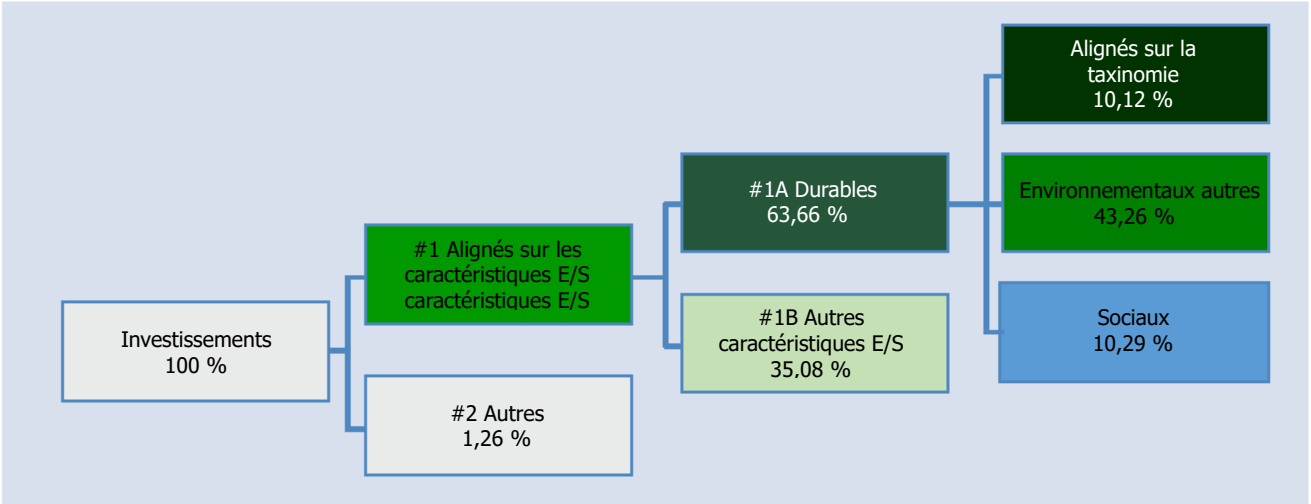
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,73 %**
B08	Autres activités extractives	0,73 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**20,31 %**
C10	Industries alimentaires	1,29 %
C11	Fabrication de boissons	1,97 %
C14	Industrie de l'habillement	0,39 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,26 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,11 %
C20	Industrie chimique	1,43 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,94 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,63 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,42 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,33 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,97 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,57 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**16,25 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	16,25 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,41 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,41 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,51 %**
F42	Génie civil	1,51 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,80 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,17 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,64 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,56 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,87 %

H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,70 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**4,10 %**
J60	Programmation et diffusion	0,78 %
J61	Télécommunications	2,62 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,34 %
J63	Services d'information	0,36 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**10,09 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,74 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,99 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,36 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,70 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,70 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**37,20 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	37,20 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	37,20 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**1,10 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,10 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,23 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 39,48 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

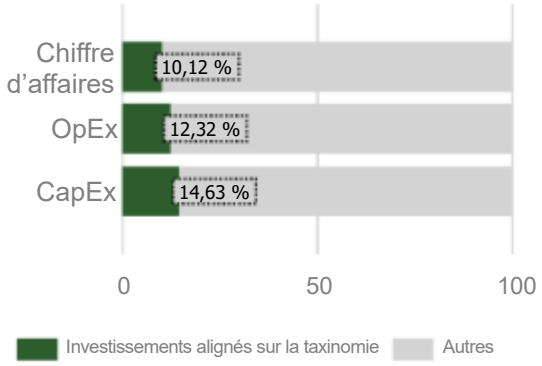
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

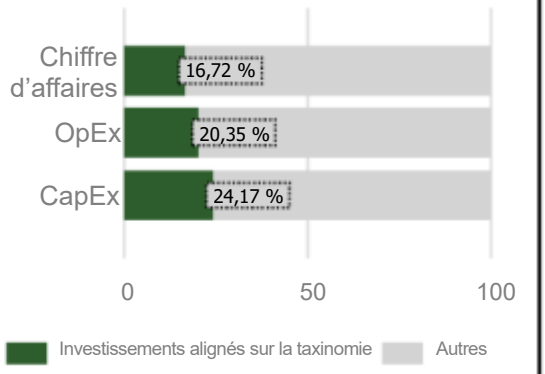
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	10,12 %	6,71 %
CapEx	14,63 %	0 %
OpEx	12,32 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	16,72 %	10,54 %
CapEx	24,17 %	0 %
OpEx	20,35 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43,26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10,29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné un indice de référence composé à partir de 1/3 de l'indice BLOOMBERG MSCI Global Green Bond Total Return (couvert en USD), 1/3 de l'indice BLOOMBERG MSCI Global Corporate Sustainability Total Return (couvert en USD) et 1/3 de l'indice J.P. MORGAN ESG Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Ces indices de référence appliquent des critères ESG à des fins de construction d'indices ou d'orientation sur des obligations vertes.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  La performance du Compartiment en matière de durabilité n'est pas mesurée par rapport à l'indice de référence. Le Compartiment n'a défini aucun indicateur de durabilité afin de comparer l'alignement de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Green Transition Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,44	14,26	0,18

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Green Transition Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,44	14,26	0,18

Dénomination du produit :

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300NMGJFNXMUMPO08

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,2 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,68 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 75,44 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	97,68 %	91,21 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	75,44 %	65,56 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,93 %	République populaire de Chine
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,79 %	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,28 %	Corée du Sud
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,57 %	République populaire de Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,52 %	République populaire de Chine
MEDIATEK INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,50 %	Taïwan
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,48 %	Inde
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,33 %	Australie
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,19 %	République populaire de Chine
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,19 %	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,17 %	Taïwan
KT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,15 %	Corée du Sud
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,09 %	Corée du Sud
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,07 %	Taïwan
SHENZHEN EXPRESSWAY CORP-H	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,04 %	République populaire de Chine

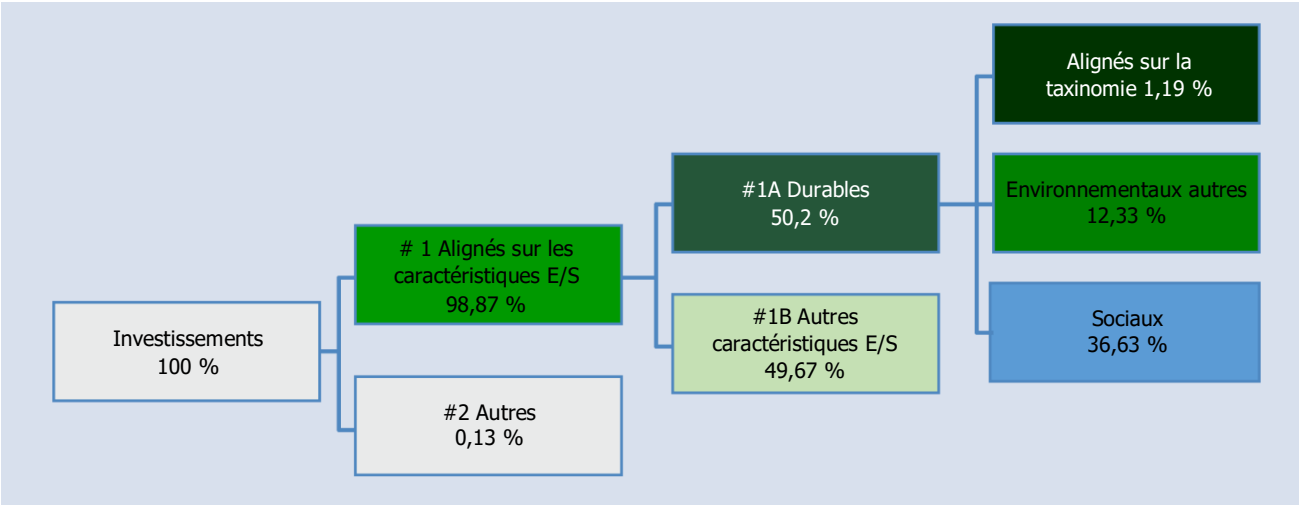
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,92 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,92 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**38,31 %**
C10	Industries alimentaires	2,23 %
C14	Industrie de l'habillement	1,14 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,43 %
C20	Industrie chimique	2,53 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,17 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	22,79 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,76 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,51 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,53 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,23 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,86 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,86 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,52 %**
F41	Construction de bâtiments	2,52 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,27 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,27 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**6,54 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,98 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	4,56 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**16,43 %**
J58	Édition	1,31 %
J61	Télécommunications	7,55 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,19 %
J63	Services d'information	4,37 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**25,87 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,75 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,16 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,97 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**3,03 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,03 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,01 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,01 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,99 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,99 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,24 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

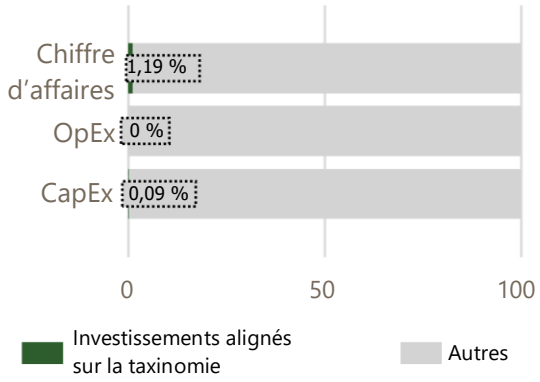
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

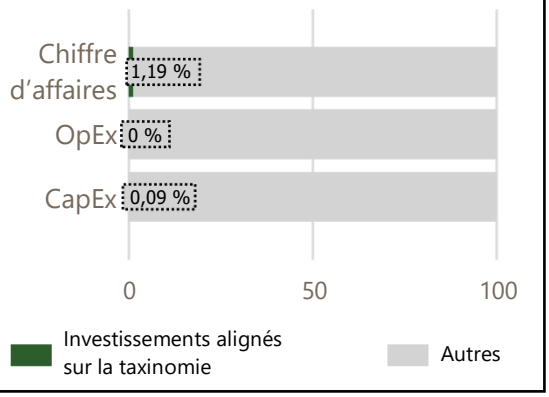
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,19 %	0,01 %
CapEx	0,09 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,19 %	0,01 %
CapEx	0,09 %	0 %
OpEx	0 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,38 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,63 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC Asia Pacific Excl. Japan Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 75,44 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	18,92	22,71	-3,79

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	18,92	22,71	-3,79

Dénomination du produit :

Allianz Japan Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900D7K4CJB8ABAW87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,24 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Japan Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,28 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 31,15 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (relative). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,28 %	93,2 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	31,15 %	33,99 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	84 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-11,5 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 19 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TOYOTA MOTOR CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,35 %	Japon
HITACHI LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,71 %	Japon
SONY GROUP CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,56 %	Japon
ALLIANZ JPN SM COM EQ-WT9USD	s/o	3,15 %	Luxembourg
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,14 %	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,10 %	Japon
MITSUBISHI CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,98 %	Japon
KEYENCE CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,95 %	Japon
ITOCHU CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,88 %	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,86 %	Japon

DAIICHI SANKYO CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,40 %	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,38 %	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,28 %	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,05 %	Japon
HONDA MOTOR CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,93 %	Japon

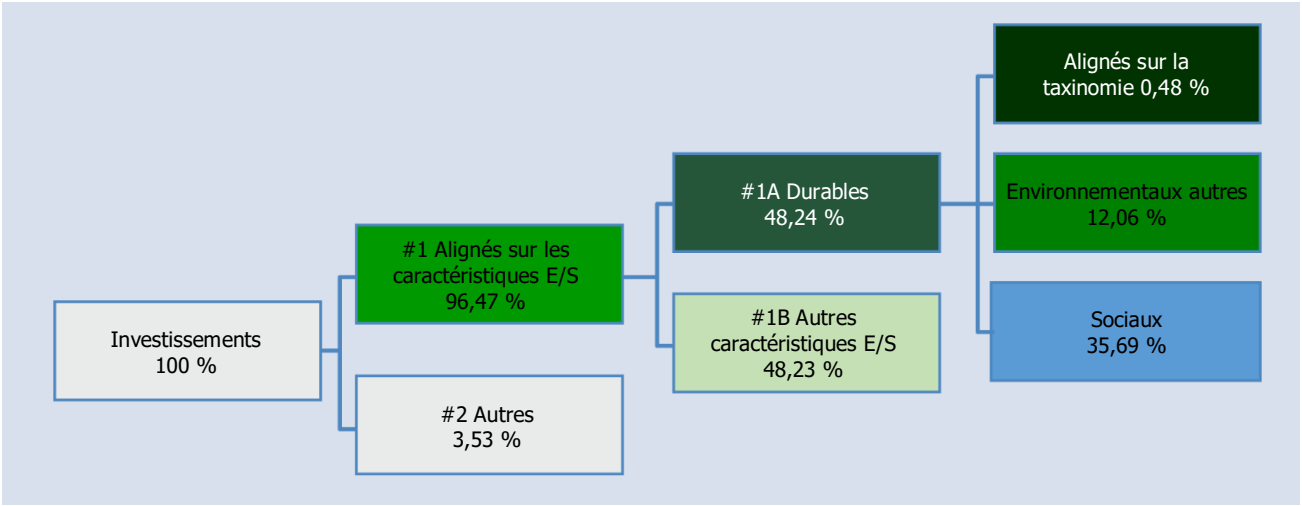
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil,

sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,64 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,64 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**48,47 %**
C10	Industries alimentaires	2,62 %
C11	Fabrication de boissons	2,84 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,89 %
C20	Industrie chimique	5,00 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,43 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,73 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,19 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,12 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	14,33 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,06 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,03 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	7,86 %
C32	Autres industries manufacturières	3,39 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,15 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,04 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,11 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,94 %**
F41	Construction de bâtiments	1,49 %
F42	Génie civil	1,44 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,13 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,06 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,07 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**4,79 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,20 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,60 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**13,80 %**
J58	Édition	2,70 %
J61	Télécommunications	3,19 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,50 %
J63	Services d'information	2,40 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**12,70 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,48 %

K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,33 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	-0,11 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,66 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,66 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,10 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,10 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,53 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,07 %
N78	Activités liées à l'emploi	2,47 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,72 %**
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,72 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,37 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

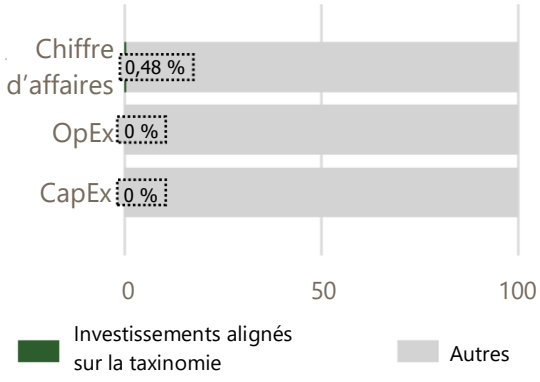
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

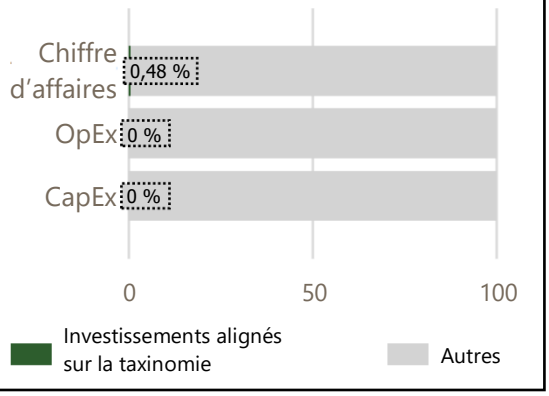
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,48 %	1,61 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,48 %	1,61 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,06 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 35,69 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le TOPIX Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 31,15 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Japan Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	19,98	21,62	-1,64

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Japan Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	19,98	21,62	-1,64

Dénomination du produit :

Allianz Pet and Animal Wellbeing

Identifiant d'entité juridique : 529900WR8ULGAFRMOS18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,02 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Pet and Animal Wellbeing (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui visait une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables ont été des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se référaient aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causaient un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,48 %.

- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 55,02 %.
- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 1,88 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	98,48 %	97,15 %
La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de	55,02 %	59,86 %
La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de	1,88 %	3,54 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
IDEXX LABORATORIES INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	6,94 %	États-Unis
ZOETIS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	6,75 %	États-Unis
TRACTOR SUPPLY COMPANY	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	6,49 %	États-Unis
FRESHPET INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,20 %	États-Unis
VIRBAC SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,13 %	France
SYMRISE AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,09 %	Allemagne
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,06 %	États-Unis
PETS AT HOME GROUP PLC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,71 %	Royaume-Uni
COLGATE-PALMOLIVE CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,71 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,43 %	États-Unis
GENERAL MILLS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,25 %	États-Unis

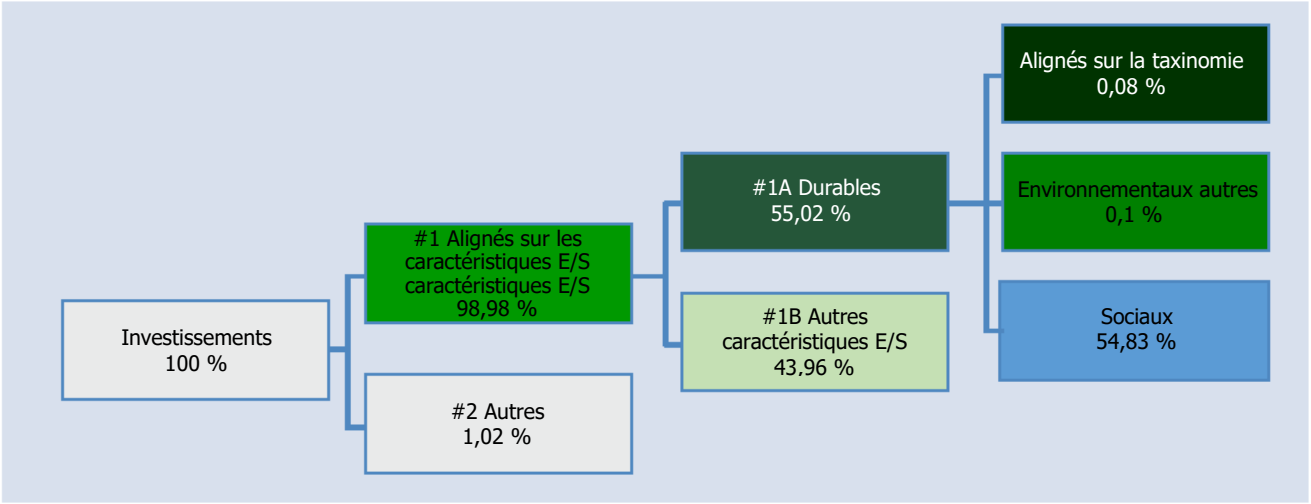
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**61,05 %**
C10	Industries alimentaires	19,03 %
C11	Fabrication de boissons	3,21 %
C17	Industrie du papier et du carton	3,14 %
C20	Industrie chimique	11,29 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	18,64 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,75 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,99 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**21,09 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,44 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	11,65 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**6,07 %**
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,84 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,23 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**11,00 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,61 %
M75	Activités vétérinaires	9,39 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,79 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

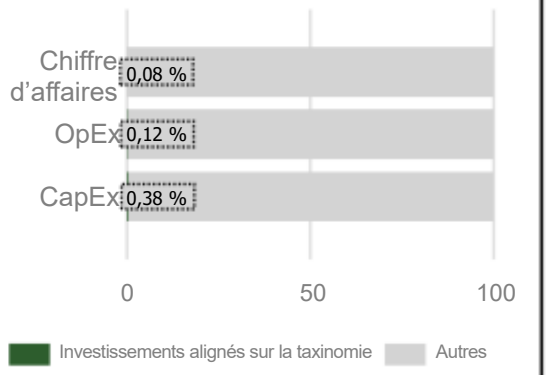
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,08 %	0,02 %
CapEx	0,38 %	0 %
OpEx	0,12 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,08 %	0,02 %
CapEx	0,38 %	0 %
OpEx	0,12 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0,1 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 54,83 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Positive Change

Identifiant d'entité juridique : 529900BL3ET622OAUC93

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73,78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Positive Change (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 73,78 %

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs

aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de	73,78	85,85
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis

deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,57 %	Taïwan
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,45 %	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS CO INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	2,14 %	États-Unis
DEXCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,14 %	États-Unis
MSA SAFETY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,13 %	États-Unis
GENUS PLC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,75 %	Royaume-Uni
CHART INDUSTRIES INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,71 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,66 %	États-Unis
TETRA TECH INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,62 %	États-Unis
WEIR GROUP PLC/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,56 %	Royaume-Uni
TRIMBLE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,54 %	États-Unis
DSM-FIRMENICH AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,54 %	Suisse
LONZA GROUP AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,49 %	Suisse
AIA GROUP LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,48 %	Hong Kong
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,45 %	République populaire de Chine

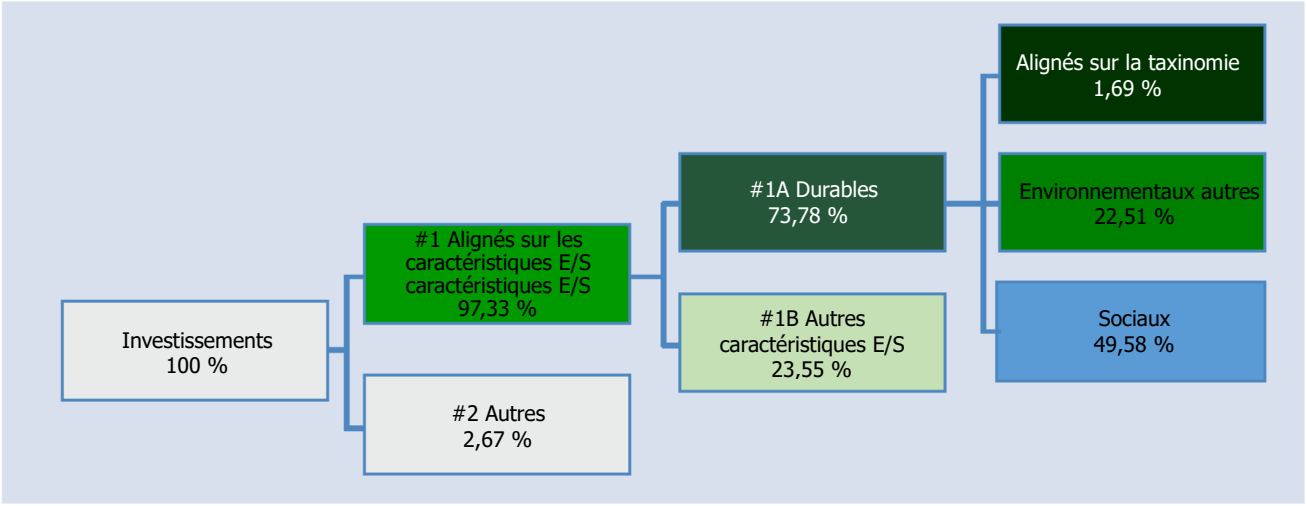
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**5,32 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,47 %
B07	Extraction de minerais métalliques	3,09 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,77 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**45,73 %**
C10	Industries alimentaires	3,85 %
C11	Fabrication de boissons	1,49 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,76 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,99 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,15 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,15 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,74 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,68 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	7,56 %
C32	Autres industries manufacturières	2,38 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,53 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,53 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**2,77 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,92 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,85 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,03 %**
F42	Génie civil	1,03 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,84 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,98 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,86 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**12,59 %**
J58	Édition	2,87 %
J61	Télécommunications	3,07 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,43 %
J63	Services d'information	1,23 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**11,24 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,12 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,08 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	6,04 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,38 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,38 %

M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**4,85 %**
M72	Recherche-développement scientifique	3,42 %
M73	Publicité et études de marché	0,48 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,96 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,50 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,50 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,47 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,47 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**2,65 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	2,65 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,41 %**
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	1,41 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,67 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

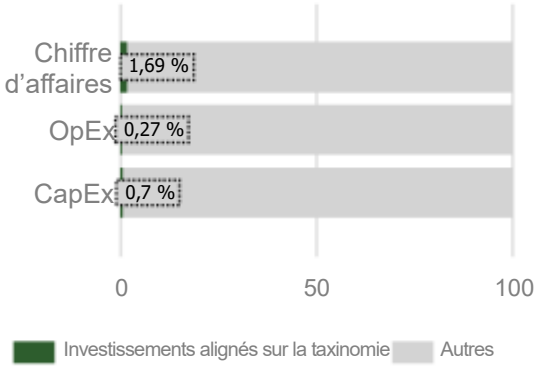
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

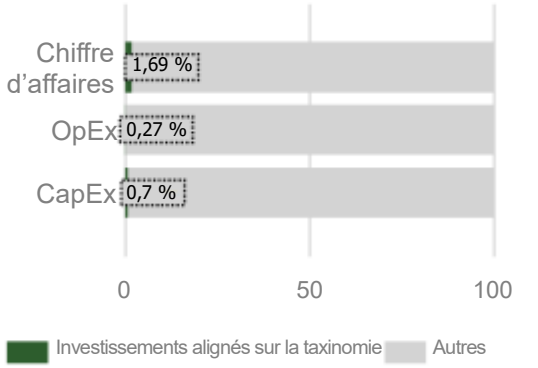
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,69 %	7,7 %
CapEx	0,7 %	0 %
OpEx	0,27 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,69 %	7,7 %
CapEx	0,7 %	0 %
OpEx	0,27 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,51 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 49,58 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Selection Fixed Income

Identifiant d'entité juridique : 549300GHHV2E38CY6D14

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,84 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Selection Fixed Income (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 78,88 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les critères d'exclusion suivants appliqués aux investissements directs (à l'exception des liquidités, des instruments dérivés, des Fonds cibles externes et des Fonds cibles internes qui ne suivent pas une stratégie durable) ont été respectés :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment n'a pas considéré les indicateurs PAI comme un élément contraignant du fonds.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est

calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	s/o	8,98 %	Allemagne
CARMIG PORT FLX BD-IWEURA	s/o	7,97 %	Luxembourg
DNCA INVEST-ALPHA BONDS- IEUR	s/o	7,95 %	Luxembourg
LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	s/o	6,97 %	France
GS GRN BND-I CAP EUR	s/o	6,51 %	Luxembourg
NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA	s/o	5,76 %	Irlande
PIMCO GIS-INCOME FUND- INSEHA	s/o	5,00 %	Irlande
TIKEHAU SHORT DURTIN- SIACEUR	s/o	4,99 %	Luxembourg

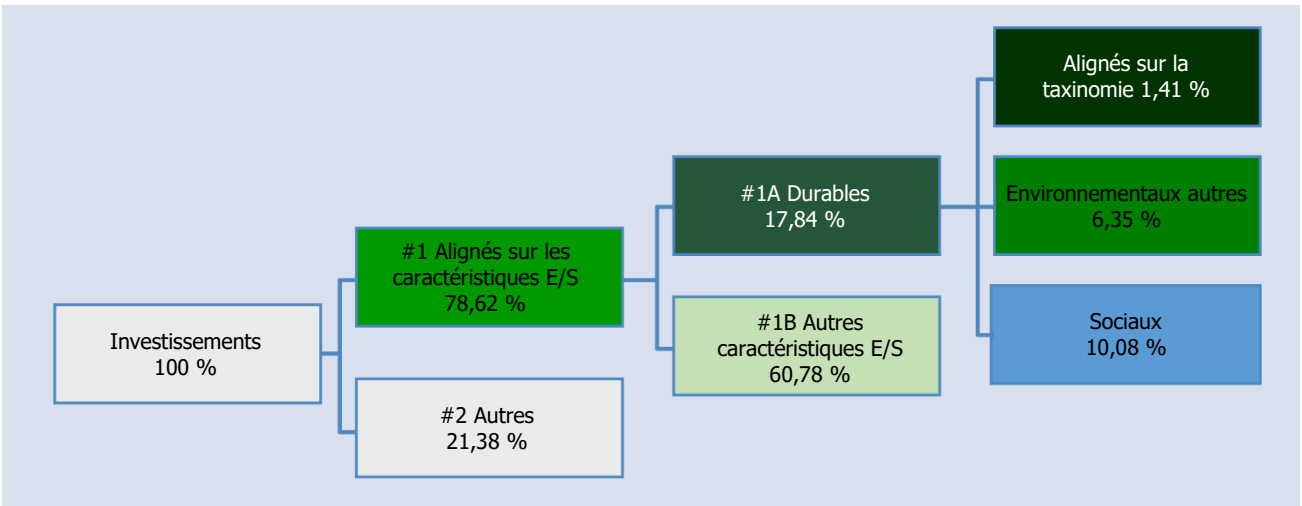
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,06 %**
A03	Pêche et aquaculture	0,06 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**1,43 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,50 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,18 %
B08	Autres activités extractives	0,06 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,69 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**6,81 %**
C10	Industries alimentaires	0,33 %
C11	Fabrication de boissons	0,12 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,06 %
C14	Industrie de l'habillement	0,00 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,03 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,05 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,21 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,19 %
C20	Industrie chimique	0,66 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,69 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,12 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,09 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,14 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,21 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,51 %

C27	Fabrication d'équipements électriques	0,19 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,37 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,60 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,12 %
C31	Fabrication de meubles	0,01 %
C32	Autres industries manufacturières	0,10 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,85 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,85 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,16 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,02 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,03 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,11 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,55 %**
F41	Construction de bâtiments	0,24 %
F42	Génie civil	0,30 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,00 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,94 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,12 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,23 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,59 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,39 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,72 %
H50	Transports par eau	0,56 %
H51	Transports aériens	0,58 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,43 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,09 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,73 %**
I55	Hébergement	0,55 %
I56	Restauration	0,17 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**3,68 %**
J58	Édition	0,39 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,07 %
J60	Programmation et diffusion	0,20 %
J61	Télécommunications	2,53 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,15 %
J63	Services d'information	0,34 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**31,95 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	29,83 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,01 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,11 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,76 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,76 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,63 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,08 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,12 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,24 %
M73	Publicité et études de marché	0,16 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,03 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,92 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,29 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,05 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,03 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,35 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,04 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,15 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**27,56 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	27,56 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	27,48 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,09 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,04 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,04 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,38 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,37 %
Q87	Hébergement médico-social et social	0,01 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,31 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,30 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,01 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,07 %**
S94	Activités des organisations associatives	0,00 %
S96	Autres services personnels	0,07 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**1,19 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,19 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**16,59 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 29,26 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

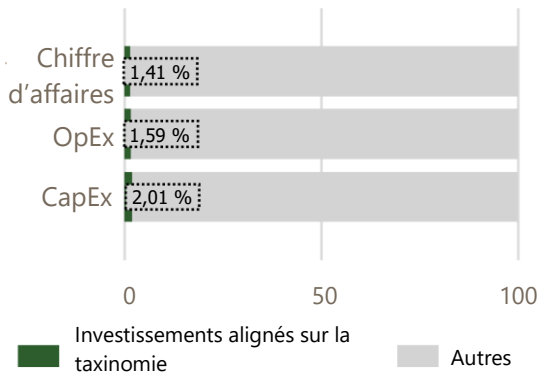
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

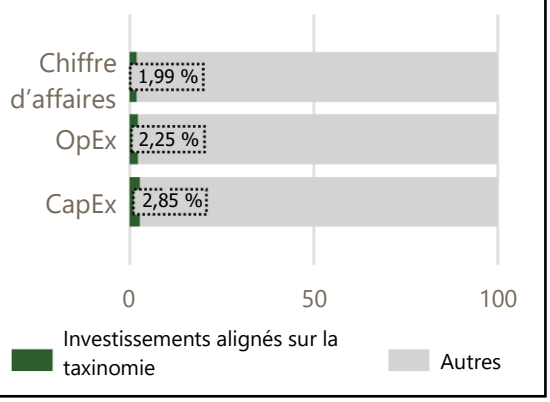
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10,08 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900F8INOFIY57KZ10

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Selection Small and Mid Cap Equity (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou

dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 89,53 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les critères d'exclusion suivants appliqués aux investissements directs (à l'exception des liquidités, des instruments dérivés, des Fonds cibles externes et des Fonds cibles internes qui ne suivent pas une stratégie durable) ont été respectés :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des

indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment n'a pas considéré les indicateurs PAI comme un élément contraignant du fonds.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023 - 30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ECHIQUIER ENTREPRENEURS-G	s/o	12,34 %	France
CM-AM PME-ETI ACTIONS-C	s/o	11,19 %	France
AMUNDI ACTIONS PME-C	s/o	10,54 %	France
ODDO BHF ACT SMALL CAP-CREUR	s/o	10,17 %	France
SEXTANT PME-I	s/o	10,10 %	France

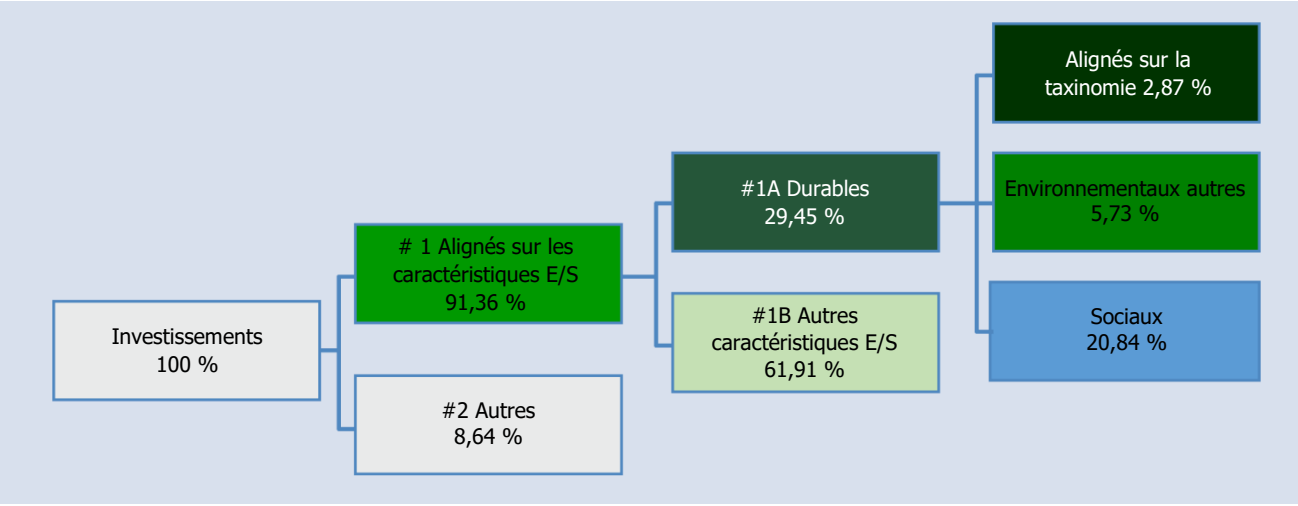
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment.
Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,22 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,22 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,61 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,74 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,87 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**43,52 %**
C10	Industries alimentaires	0,93 %
C11	Fabrication de boissons	0,16 %
C14	Industrie de l'habillement	0,80 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,34 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,54 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,17 %
C20	Industrie chimique	2,35 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,43 %

C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,00 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,23 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,26 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,20 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,62 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,25 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	7,06 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,13 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,80 %
C32	Autres industries manufacturières	2,08 %
C33	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,17 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,51 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,51 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,83 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,05 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,00 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,77 %
F	**CONSTRUCTION**	**3,20 %**
F41	Construction de bâtiments	1,05 %
F42	Génie civil	1,39 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,76 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,64 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,05 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,30 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,30 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,32 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,15 %
H50	Transports par eau	0,36 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,79 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,02 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,06 %**
I55	Hébergement	0,15 %
I56	Restauration	0,91 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,85 %**
J58	Édition	8,95 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,45 %
J60	Programmation et diffusion	0,16 %

J61	Télécommunications	0,12 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,63 %
J63	Services d'information	0,54 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**8,20 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,18 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,95 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,06 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,08 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,08 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**4,38 %**
M69	Activités juridiques et comptables	0,22 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,51 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,78 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,84 %
M73	Publicité et études de marché	1,56 %
M75	Activités vétérinaires	0,46 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,09 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,13 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,77 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,59 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,33 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,28 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,00 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,00 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,00 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,02 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,02 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,55 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,55 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,28 %**
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,20 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,07 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,23 %**
S96	Autres services personnels	0,23 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,00 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,00 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**6,41 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

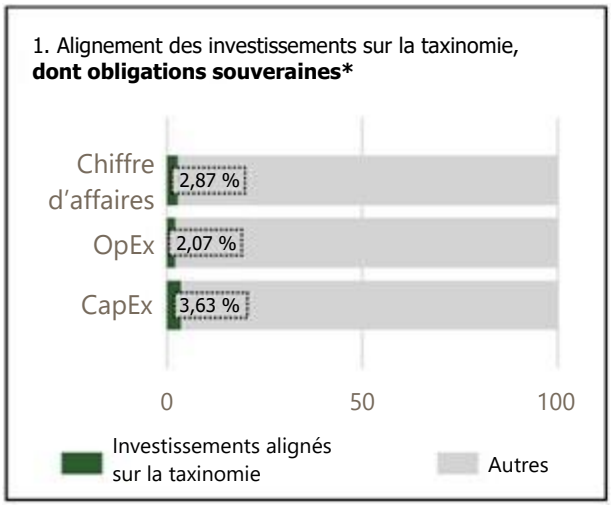
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

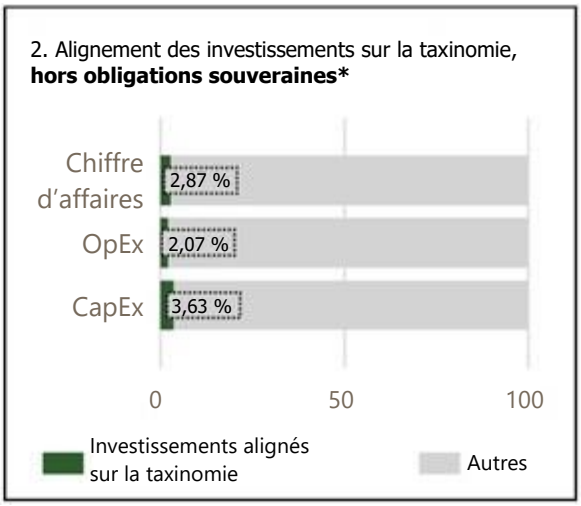
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,73 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,84 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Selective Global High Income

Identifiant d'entité juridique : 549300GJL672LFNCCQ34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,34 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Selective Global High Income (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 86,52 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 88,54 %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	86,52 %	88,1 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	88,54 %	87,11 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du

respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG EMTN FIX TO FLOAT 8.250% 30.11.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,89 %	Espagne
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 6.135% 03.05.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,57 %	Espagne
IRON MOUNTAIN INC 144A FIX 4.500% 15.02.2031	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,40 %	États-Unis
AVANTOR FUNDING INC REGS FIX 3.875% 15.07.2028	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,31 %	États-Unis
REXEL SA FIX 2.125% 15.06.2028	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,30 %	France
SILGAN HOLDINGS INC FIX 2.250% 01.06.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,28 %	États-Unis
SABLE INTL FINANCE LTD 144A FIX 5.750% 07.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,28 %	Chili
AZELIS FINANCE NV REGS FIX 5.750% 15.03.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,24 %	Belgique
MILLICOM INTL CELLULAR REGS FIX 6.250% 25.03.2029	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,22 %	Guatemala
VODAFONE GROUP PLC FIX TO FLOAT 7.000% 04.04.2079	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,22 %	Royaume-Uni
ASGN INCORPORATED 144A FIX 4.625% 15.05.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,21 %	États-Unis
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 5.875% 22.07.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,19 %	France
ELIS SA EMTN FIX 2.875% 15.02.2026	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	1,19 %	France

NOMAD FOODS BONDCO PLC REGS FIX 2.500% 24.06.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	Royaume-Uni
BERTELSMANN SE & CO KGAA . FIX TO FLOAT 3.500% 23.04.2075	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,17 %	Allemagne

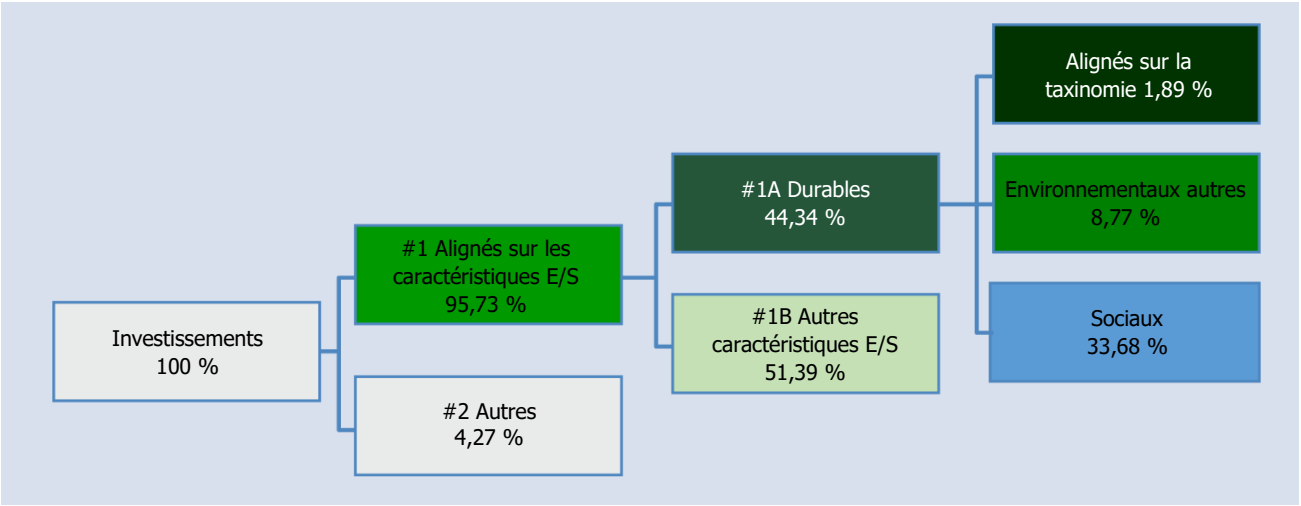
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,67 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,55 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,65 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,47 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**16,70 %**
C10	Industries alimentaires	1,77 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,40 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,62 %
C20	Industrie chimique	0,92 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,42 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,94 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,79 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,91 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,75 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,59 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,58 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,46 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,46 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,40 %**
F41	Construction de bâtiments	1,08 %
F42	Génie civil	1,32 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**8,62 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,43 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,19 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,65 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,39 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,26 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,77 %**
I55	Hébergement	1,21 %
I56	Restauration	0,56 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**19,11 %**
J58	Édition	0,71 %
J60	Programmation et diffusion	1,84 %
J61	Télécommunications	14,32 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,90 %
J63	Services d'information	0,34 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,06 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,06 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	7,00 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**5,63 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	5,63 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,51 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,48 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,84 %
M73	Publicité et études de marché	1,19 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,43 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,43 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**3,64 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	3,64 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,77 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,04 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,72 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**1,34 %**
S96	Autres services personnels	1,34 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,24 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

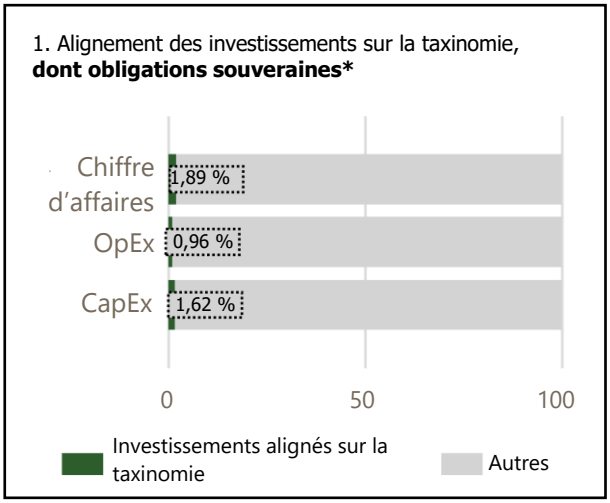
☐ Oui

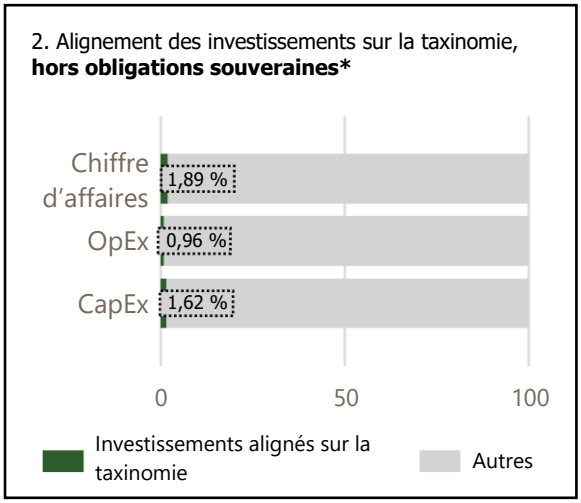
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,89 %	4,07 %
CapEx	1,62 %	0 %
OpEx	0,96 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,89 %	4,07 %
CapEx	1,62 %	0 %
OpEx	0,96 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,77 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 33,68 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné ICE BOFAML BB-B Global High Yield Index (couvert) comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 88,54 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Selective Global High Income	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	15,17	15,18	-0,01

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Selective Global High Income	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	15,17	15,18	-0,01

Dénomination du produit :

Allianz Short Duration Global Bond SRI

Identifiant d'entité juridique : 549300OYIOIK6HSXWK48

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,23 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Short Duration Global Bond SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 78,9 %.

  - Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- les titres émis par des sociétés impliquées dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires) et les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- les titres émis par des sociétés dont l'implication dans la production et/ou la distribution de tabac représente plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et les titres émis par des sociétés de services publics qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du charbon.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	78,9 %	76,33 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 6.442% 11.08.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,19 %	Suisse
BANK OF AMERICA CORP MTN VAR 04.02.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,58 %	États-Unis
COOPERATIEVE RABOBANK UA 144A FIX TO FLOAT 3.649% 06.04.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,52 %	Pays-Bas
CITIGROUP INC VAR 09.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,38 %	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC FIX TO FLOAT 5.985% 07.08.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,36 %	Royaume-Uni
SANTANDER UK GROUP HLDGS FIX TO FLOAT 1.673% 14.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,28 %	Royaume-Uni
SOCIETE GENERALE FIX TO FLOAT 0.500% 12.06.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,27 %	France
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 2.375% 01.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,25 %	Pays-Bas
NETFLIX INC FIX 3.625% 15.05.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,23 %	États-Unis
CESKA SPORITELNA AS EMTN FIX TO FLOAT 6.693% 14.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,22 %	République tchèque
NATIONWIDE BLDG SOCIETY FIX 2.000% 28.04.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,19 %	Royaume-Uni
THERMO FISHER SCIENTIFIC FIX 5.000% 05.12.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 5.546% 15.12.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	États-Unis
BNP PARIBAS 144A FIX TO FLOAT 1.675% 30.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,16 %	France
LKQ CORP FIX 5.750% 15.06.2028	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,14 %	États-Unis

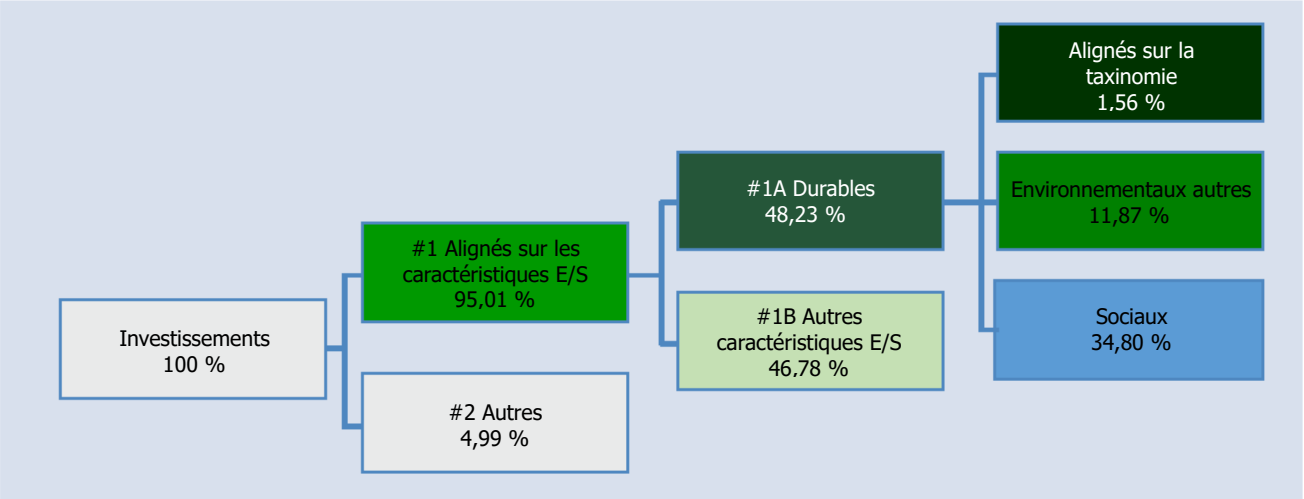
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**22,34 %**
C10	Industries alimentaires	1,01 %
C20	Industrie chimique	1,31 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,18 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,35 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,24 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	6,66 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,55 %
C32	Autres industries manufacturières	1,05 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,09 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,09 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,44 %**
F42	Génie civil	1,44 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,92 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,06 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,37 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,49 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**4,52 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,26 %
H51	Transports aériens	1,09 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,17 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**3,68 %**
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,81 %
J61	Télécommunications	1,32 %
J63	Services d'information	1,54 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**50,94 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	42,67 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,92 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,35 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,86 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,86 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,43 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,35 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,08 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**4,80 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

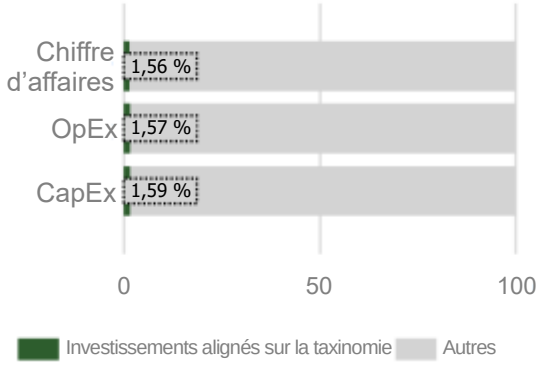
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

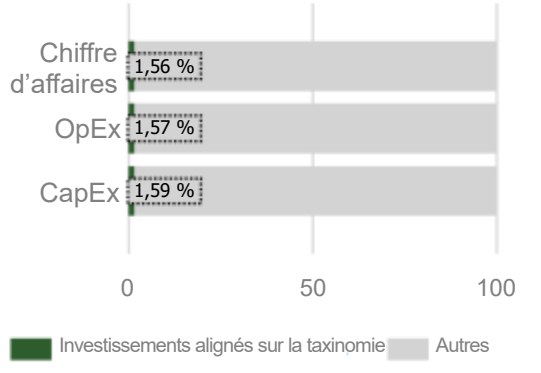
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,56 %	0,8 %
CapEx	1,59 %	0 %
OpEx	1,57 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,56 %	0,82 %
CapEx	1,59 %	0 %
OpEx	1,57 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,87 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,8 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les

Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Smart Energy

Identifiant d'entité juridique : 5299001HEJY28N2P7I26

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66,18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Smart Energy (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 66,18 %

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs

aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de	66,18	72,94
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis

deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,06 %	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,24 %	Allemagne
NEXTERA ENERGY INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,17 %	États-Unis
RENESAS ELECTRONICS CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,98 %	Japon
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,73 %	États-Unis
FIRST SOLAR INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,71 %	États-Unis
ROCKWOOL A/S-B SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,59 %	Danemark
NEXANS SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,47 %	France
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,47 %	Royaume-Uni
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,45 %	Italie
OWENS CORNING	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,43 %	États-Unis
AMPHENOL CORP-CL A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,43 %	États-Unis
SIGNIFY NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,40 %	États-Unis

ENN ENERGY HOLDINGS LTD	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,39 %	République populaire de Chine
ITRON INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,37 %	États-Unis

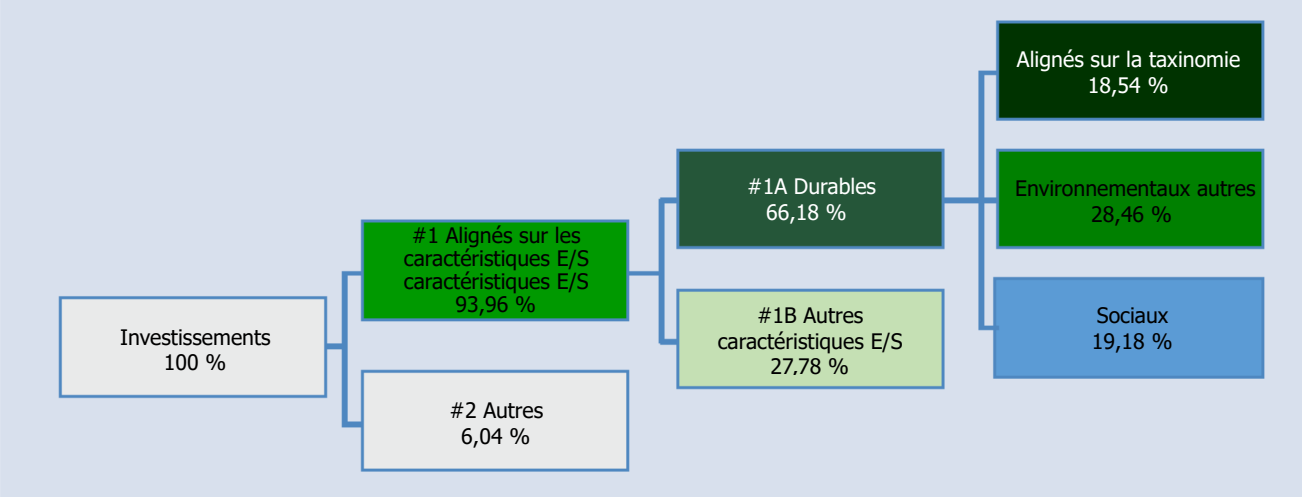
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**66,89 %**
C20	Industrie chimique	5,12 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	5,91 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,30 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	4,08 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	23,55 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	21,04 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,80 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,23 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,86 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**27,07 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	27,07 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**0,11 %**
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,11 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**5,93 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

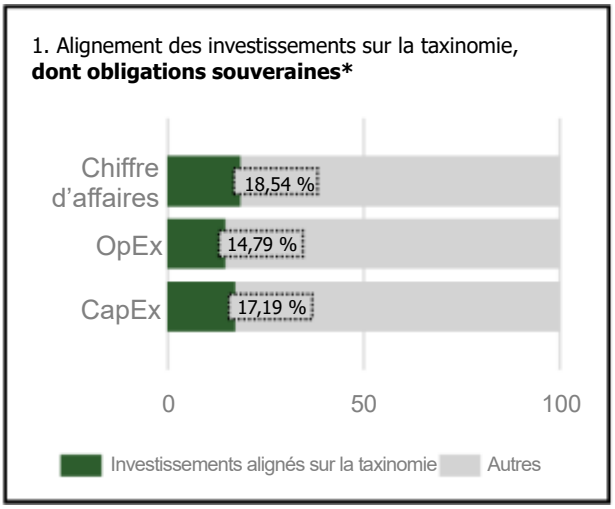
☐ Oui

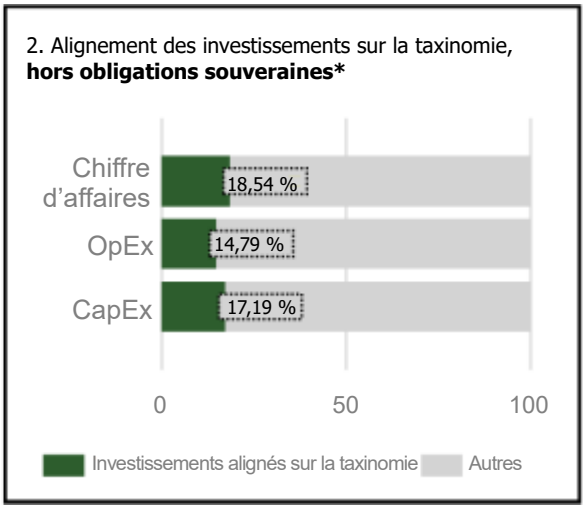
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	18,54 %	23,83 %
CapEx	17,19 %	0 %
OpEx	14,79 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	18,54 %	23,83 %
CapEx	17,19 %	0 %
OpEx	14,79 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,46 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,18 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Social Conviction Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900RICS54KA4ZV927

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Social Conviction Equity (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. Le Compartiment a fait passer le facteur social au premier plan en investissant dans des sociétés ayant un profil social supérieur et qui (i) fournissaient des produits et/ou des services qui apportaient une contribution sociale positive (y compris, entre autres, la santé et le bien-être de la société) et/ou (ii) étaient considérées, lors de l'évaluation discrétionnaire du Gérant et en tenant compte des indicateurs sociaux qualitatifs et quantitatifs, comme présentant un profil social supérieur.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,86 %.

- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis

deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 18/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,59 %	Pays-Bas
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,96 %	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,88 %	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,85 %	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,28 %	Allemagne
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,99 %	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,89 %	États-Unis
AXA SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,58 %	France
INTESA SANPAOLO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,45 %	Italie
ESSILORLUXOTTICA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,44 %	France
HERMES INTERNATIONAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,41 %	France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	2,39 %	France
BNP PARIBAS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,35 %	France
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,26 %	Espagne
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,24 %	Italie

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

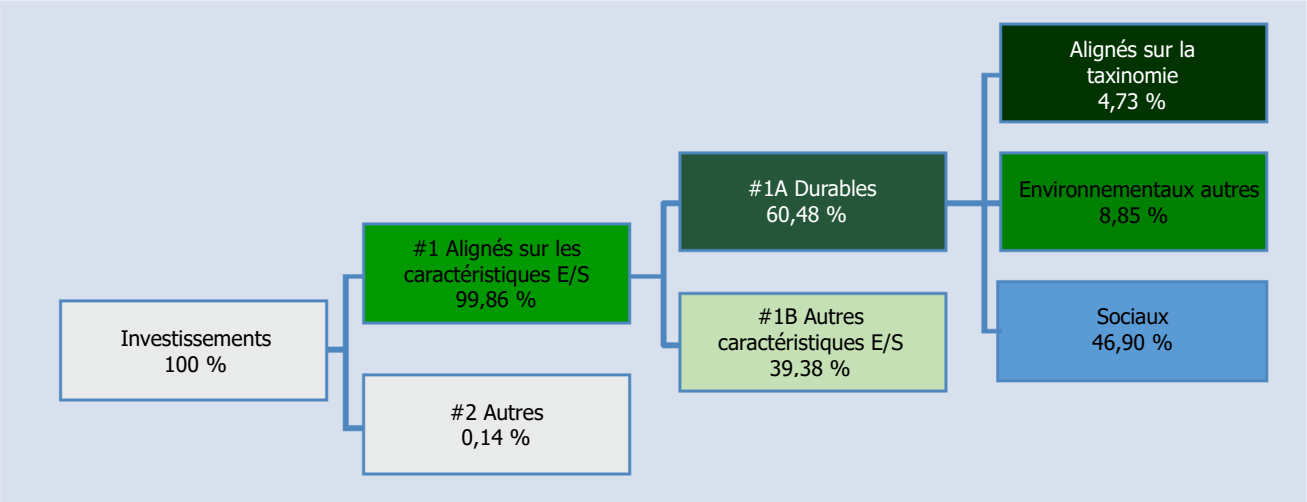
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques

environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**43,98 %**
C10	Industries alimentaires	4,68 %
C14	Industrie de l'habillement	3,86 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	2,46 %
C20	Industrie chimique	8,19 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,42 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,87 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,92 %

C27	Fabrication d'équipements électriques	5,13 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,84 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,01 %
C32	Autres industries manufacturières	2,60 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**7,79 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	7,79 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**2,30 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	2,30 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,00 %**
F42	Génie civil	0,00 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,90 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,08 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,81 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**3,44 %**
I55	Hébergement	2,00 %
I56	Restauration	1,43 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**12,74 %**
J58	Édition	7,65 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J61	Télécommunications	3,51 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,58 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**17,25 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,47 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,78 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,00 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,80 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,80 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**6,63 %**
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	2,15 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,71 %
M73	Publicité et études de marché	2,77 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,00 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,00 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,06 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,06 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,06 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,12 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,06 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

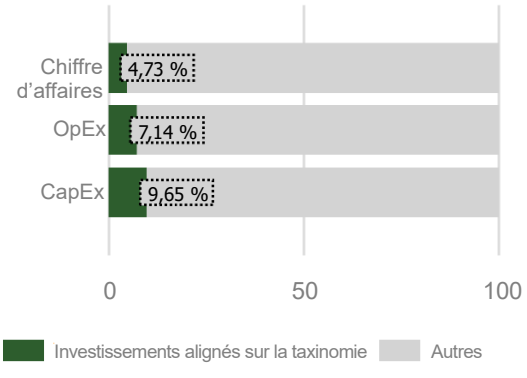
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

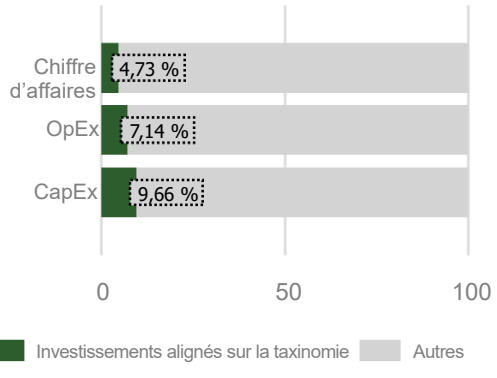
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,85 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46,9 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Strategy4Life Europe 40

Identifiant d'entité juridique : 529900VGMX20P6DTP861

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Strategy4Life Europe 40 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 97,51 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	97,51 %	96,13 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 08.11.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	6,33 %	Espagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL 51W ZERO 30.10.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	6,05 %	France
BILHETES DO TESOURO ZERO 17.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,51 %	Portugal
FRENCH DISCOUNT T-BILL 51W ZERO 10.07.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,63 %	France
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 11.07.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,63 %	Belgique
BILHETES DO TESOURO ZERO 19.07.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,63 %	Portugal
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 06.12.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,62 %	Espagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL 51W ZERO 04.09.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,61 %	France
BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 13.09.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,61 %	Italie
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 09.05.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,57 %	Espagne
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 09.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,25 %	Belgique
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 09.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,07 %	Belgique
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 26.02.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,99 %	France

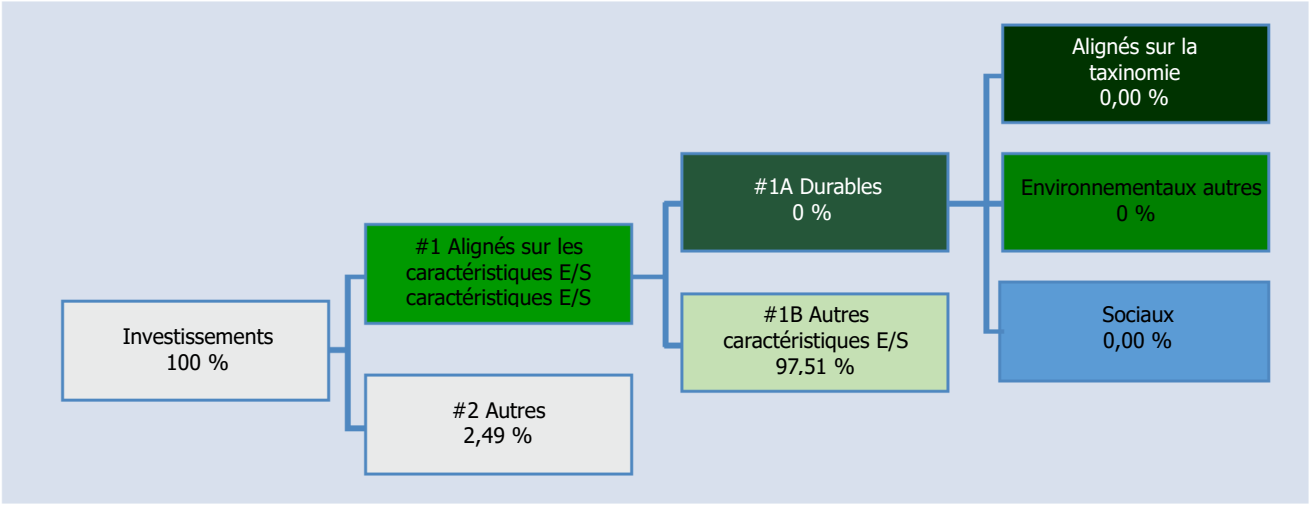
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**-0,59 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	-0,59 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**97,51 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	97,51 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	97,51 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,08 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 97,51 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

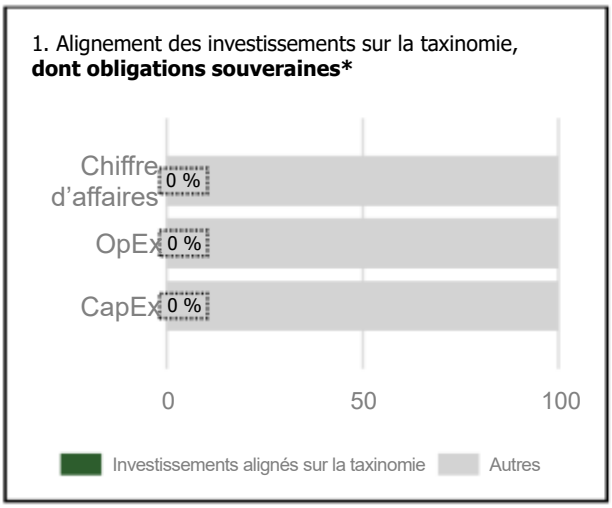
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

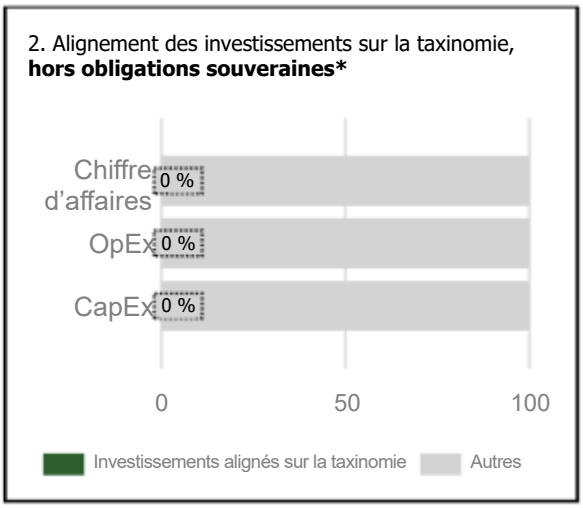
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Sustainable Health Evolution

Identifiant d'entité juridique : 529900QNFA91WJ6M3Q96

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 92,56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Sustainable Health Evolution (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 92,56 %

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs

aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de	92,56	90,45
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis

deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,75 %	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,58 %	États-Unis
STRYKER CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,52 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,49 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,05 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,03 %	États-Unis
DEXCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,02 %	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,96 %	États-Unis
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	2,89 %	Inde
MCKESSON CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,75 %	États-Unis
ZEALAND PHARMA A/S	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,71 %	Danemark
LONZA GROUP AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,59 %	Suisse
CENCORA INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,40 %	États-Unis
ABBVIE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,40 %	États-Unis
ICON PLC	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	2,36 %	États-Unis

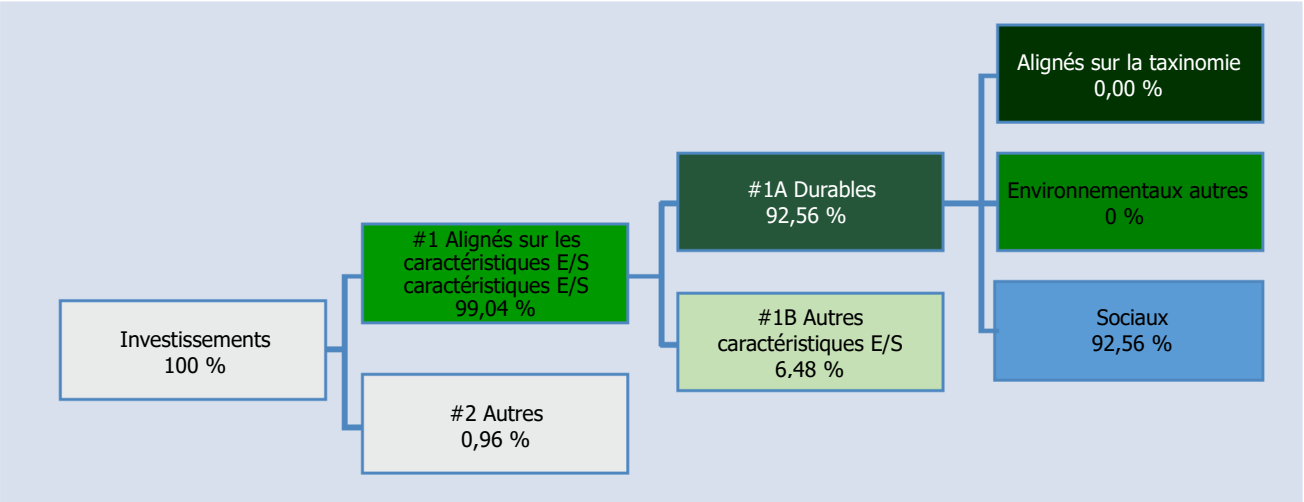
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**64,32 %**
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	35,28 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,39 %
C32	Autres industries manufacturières	10,66 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,86 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,86 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**3,44 %**
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,44 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**16,11 %**
M72	Recherche-développement scientifique	16,11 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**12,31 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	12,31 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,96 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

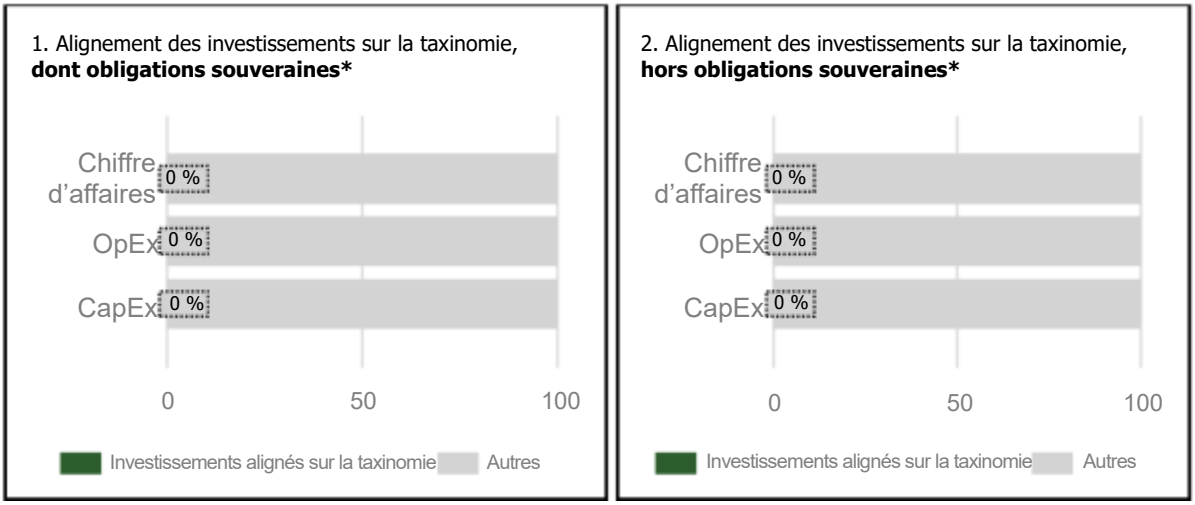
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0,11 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0 %	0,11 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 92,56 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Sustainable Multi Asset 75

Identifiant d'entité juridique : 529900A943LOFBAFNR54

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Sustainable Multi Asset 75 (le « Compartiment ») a promu un large éventail de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprenait, notamment, diverses stratégies de durabilité de la société de gestion et/ou des investissements dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles relevant des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »).

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pouvaient comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisaient des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués aux investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

-Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 92,43 %.

-Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

- Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- les titres émis par des sociétés impliquées dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires) et les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- les titres émis par des sociétés dont l'implication dans la production et/ou la distribution de tabac représente plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et les titres émis par des sociétés de services publics qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du charbon.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de	92,43 %	97,45 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,35 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,29 %	États-Unis
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	2,96 %	France
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,73 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,78 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,66 %	Danemark
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,59 %	Suisse
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,45 %	Pays-Bas
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,36 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,12 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,08 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,04 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,87 %	Royaume-Uni
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,86 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,85 %	États-Unis

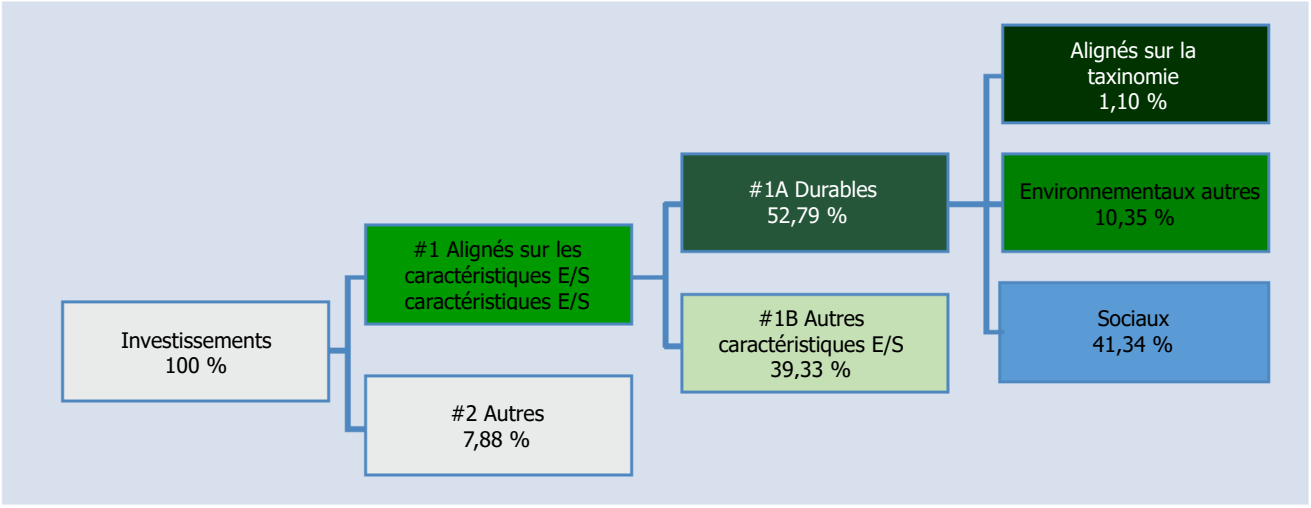
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,18 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,15 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,03 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**33,45 %**
C10	Industries alimentaires	1,10 %
C11	Fabrication de boissons	1,19 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,44 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,30 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,07 %
C20	Industrie chimique	1,67 %

C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	9,18 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,22 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,26 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,80 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,10 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,93 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,39 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,50 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,34 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,03 %
C31	Fabrication de meubles	0,16 %
C32	Autres industries manufacturières	0,78 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,16 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,16 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,37 %**
F41	Construction de bâtiments	1,30 %
F42	Génie civil	0,95 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,12 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**9,82 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,07 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,38 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,36 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,32 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,15 %
H50	Transports par eau	0,79 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,11 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,27 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**15,38 %**
J58	Édition	5,40 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,30 %
J61	Télécommunications	3,74 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,78 %
J63	Services d'information	3,14 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**23,01 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,14 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,33 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,54 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,68 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,68 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,44 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,26 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,15 %
M73	Publicité et études de marché	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,03 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,48 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,09 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,10 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,35 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,04 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,10 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**6,21 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	6,21 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	6,21 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,70 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,70 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,27 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,27 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**0,98 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,98 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,54 %**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 7,43 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme

indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

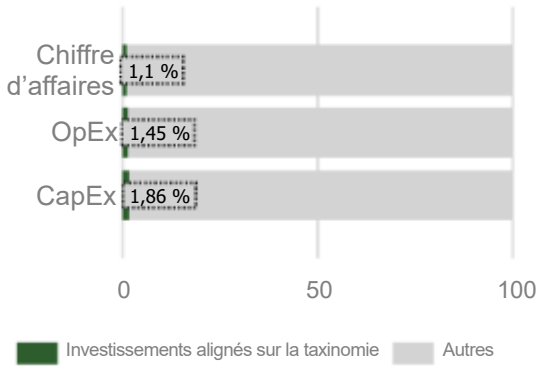
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

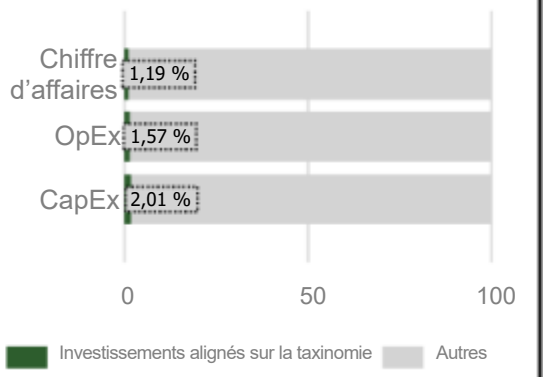
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du

1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,1 %	1,46 %
CapEx	1,86 %	0 %
OpEx	1,45 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	1,19 %	1,64 %
CapEx	2,01 %	0 %
OpEx	1,57 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,35 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41,34 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 5299002WOGP7C2R2FD60

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● □ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,23 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de <<bmSustIndSriBic>> %
  - Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,23 %	99,02 %
Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	-	92,76 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une

évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	7,10 %	États-Unis
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,10 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,51 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,08 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,43 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,26 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,04 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,57 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,56 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,46 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,22 %	États-Unis
MASTERCARD INC - A.	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,01 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,98 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,93 %	États-Unis

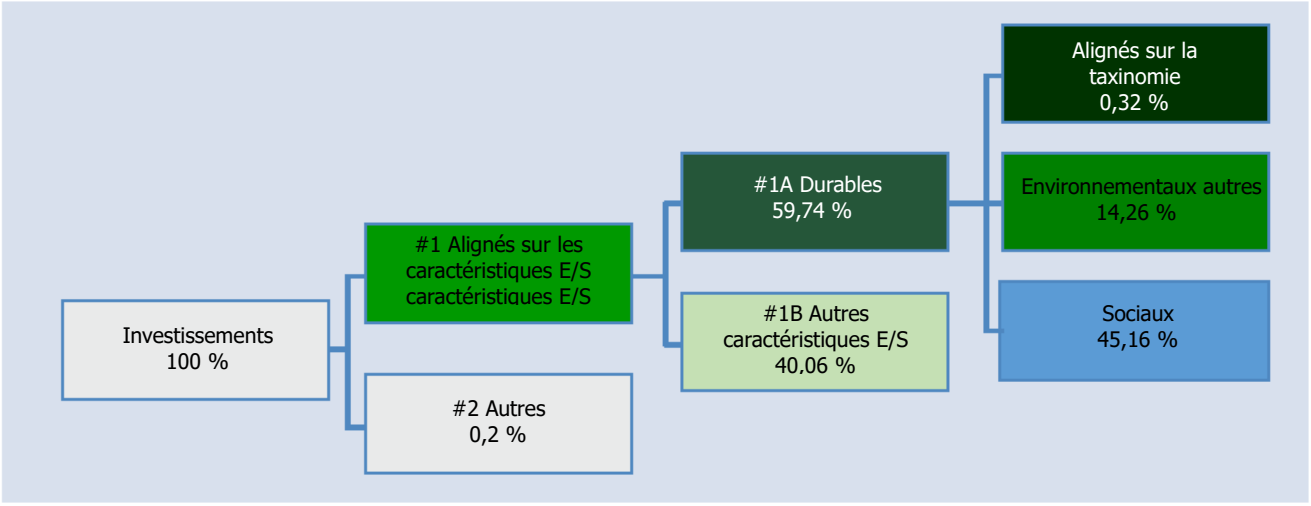
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,61 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,56 %
B08	Autres activités extractives	0,05 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**40,71 %**
C10	Industries alimentaires	0,48 %
C11	Fabrication de boissons	0,23 %
C14	Industrie de l'habillement	0,04 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,46 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,09 %

C17	Industrie du papier et du carton	0,42 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,21 %
C20	Industrie chimique	1,50 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,91 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,95 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,61 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,19 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	23,21 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,08 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,00 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,03 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,58 %
C31	Fabrication de meubles	0,02 %
C32	Autres industries manufacturières	0,69 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,30 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,30 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,28 %**
F41	Construction de bâtiments	0,56 %
F42	Génie civil	0,35 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,37 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,58 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,12 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,87 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	8,60 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,46 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,60 %
H50	Transports par eau	0,11 %
H51	Transports aériens	0,18 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,10 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,47 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,31 %**
I56	Restauration	0,31 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**24,49 %**
J58	Édition	9,73 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,20 %
J61	Télécommunications	1,68 %

J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,19 %
J63	Services d'information	8,67 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**13,27 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,95 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,16 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,16 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,42 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,42 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,38 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,15 %
M75	Activités vétérinaires	0,24 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,46 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,17 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,04 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,51 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,26 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,08 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,39 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,30 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,30 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,22 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,22 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,20 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

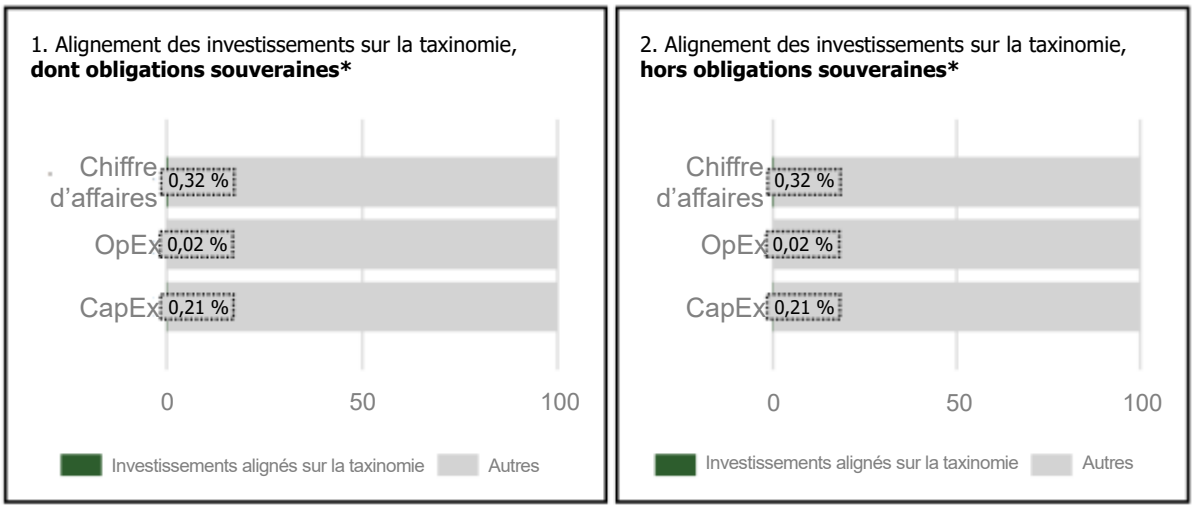
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,32 %	0,53 %
CapEx	0,21 %	0 %
OpEx	0,02 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,32 %	0,53 %
CapEx	0,21 %	0 %
OpEx	0,02 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,26 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 45,16 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné l'indice MSCI USA ESG Screened comme indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence utilise des critères d'exclusion ESG pour la construction de l'indice.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,23 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de <<bmSustIndSriBic>> %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	35,01	37,36	-2,35

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	35,01	37,36	-2,35

Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond I

Identifiant d'entité juridique : 529900AGQHNHIYLXHR90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond I (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 96,24 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 72,42 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	96,24 %	93,98 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	72,42 %	71,94 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CREDIT AGRICOLE LONDON EMTN FIX 3.125% 05.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,44 %	France
ORANO SA EMTN FIX 3.375% 23.04.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,44 %	France
IQVIA INC REGS FIX 1.750% 15.03.2026	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,44 %	États-Unis
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ EMTN FIX 2.700% 31.03.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,44 %	Belgique
AUTOSTRADE PER L'ITALIA EMTN FIX 1.750% 26.06.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,44 %	Italie
SANDVIK AB EMTN FIX 3.000% 18.06.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,43 %	Suède
STELLANTIS NV FIX 2.750% 15.05.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,42 %	États-Unis
RCI BANQUE SA EMTN FIX 4.625% 13.07.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,42 %	France
BANQUE FED CRED MUTUEL EMTN FIX 2.375% 24.03.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,40 %	France
MERCK FIN SERVICES GMBH EMTN FIX 1.875% 15.06.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,40 %	Allemagne
CARREFOUR SA EMTN FIX 1.750% 04.05.2026	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,40 %	France
CAPGEMINI SE FIX 1.625% 15.04.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,39 %	France
BRITISH TELECOMMUNICATIO EMTN FIX 1.750% 10.03.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,39 %	Royaume-Uni
ERSTE GROUP BANK AG EMTN FIX 1.500% 07.04.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,39 %	Autriche
TELEFONICA EMISIONES SAU EMTN FIX 1.460% 13.04.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,39 %	Espagne

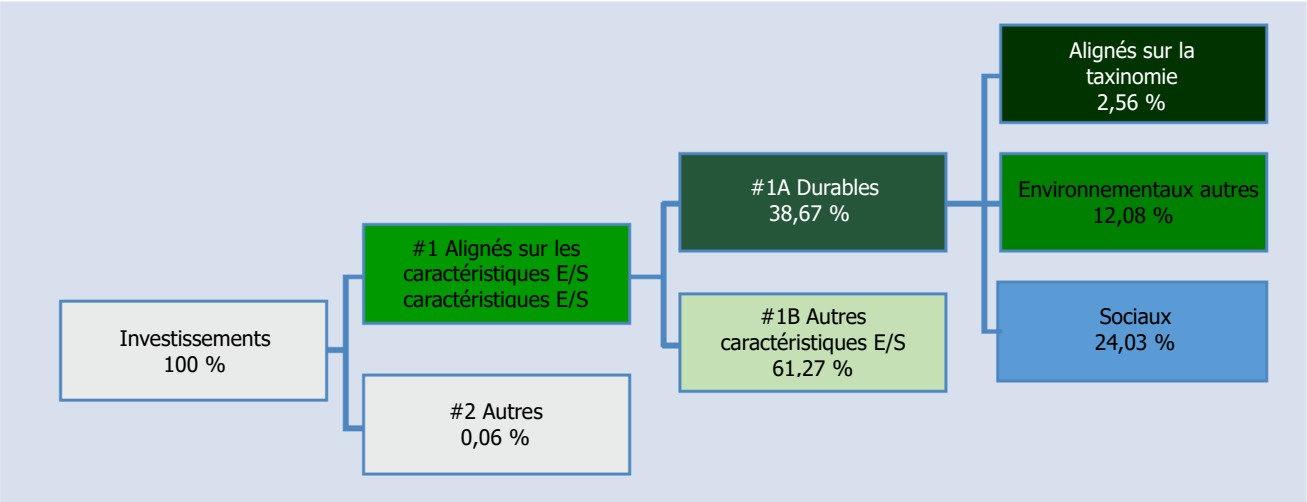
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**27,23 %**
C10	Industries alimentaires	1,40 %
C11	Fabrication de boissons	4,59 %

C20	Industrie chimique	2,74 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,42 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,19 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,33 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,04 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,30 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	9,10 %
C32	Autres industries manufacturières	1,11 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,63 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,63 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,94 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,94 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,76 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,76 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**11,35 %**
J58	Édition	1,20 %
J61	Télécommunications	8,73 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,42 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**29,89 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	26,92 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,97 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**8,22 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	8,22 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,89 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,19 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,70 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**5,62 %**
N77	Activités de location et location-bail	2,67 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,62 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	1,33 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,34 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,34 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,57 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,57 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**1,21 %**
S96	Autres services personnels	1,21 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**4,34 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

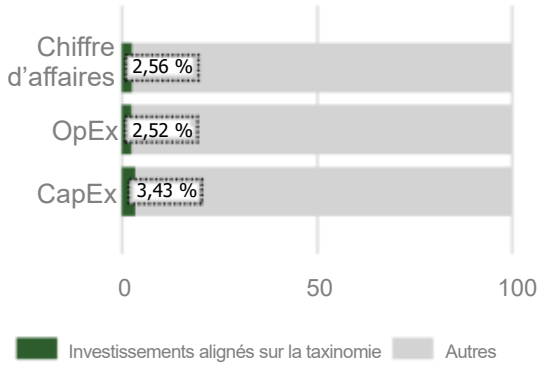
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

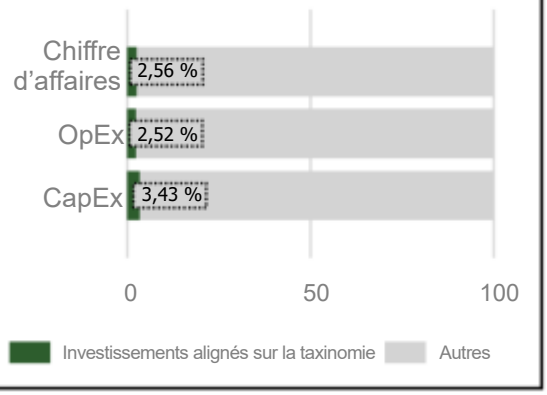
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,56 %	1,1 %
CapEx	3,43 %	0 %
OpEx	2,52 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,56 %	1,1 %
CapEx	3,43 %	0 %
OpEx	2,52 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,08 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,03 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les

Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BofA Euro Corporate comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 72,42 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond II

Identifiant d'entité juridique : 529900Q9BL9FG9DCDZ05

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond II (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,94 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 70,36 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	95,94 %	47,22 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	70,36 %	65,11 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global

était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
UNICREDIT SPA EMTN FIX TO FLOAT 5.850% 15.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,67 %	Italie
JYSKE BANK A/S FIX 5.500% 16.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,66 %	Danemark
RCI BANQUE SA EMTN FIX 4.500% 06.04.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,61 %	France
FORD MOTOR CREDIT CO LLC FIX 4.867% 03.08.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,54 %	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 4.750% 06.09.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,46 %	Italie
ITALGAS SPA EMTN FIX 0.000% 16.02.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,45 %	Italie
HOLDING D'INFRASTRUCTURE EMTN FIX 1.625% 27.11.2027	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,43 %	France
PROLOGIS EURO FINANCE FIX 0.250% 10.09.2027	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,43 %	États-Unis
BPCE SA DMTN FIX TO FLOAT 0.500% 15.09.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,40 %	France
AIB GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 17.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,39 %	Irlande
GENERAL MOTORS FINL CO FIX 0.600% 20.05.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,35 %	États-Unis
MUTUELLE ASSURANCE FIX 0.625% 21.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,35 %	France
KBC GROUP NV EMTN FIX TO FLOAT 4.375% 23.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,88 %	Belgique
VOLKSWAGEN INTL FIN NV FIX 3.750% 28.09.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,84 %	Allemagne
VIER GAS TRANSPORT GMBH EMTN FIX 4.000% 26.09.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,83 %	Allemagne

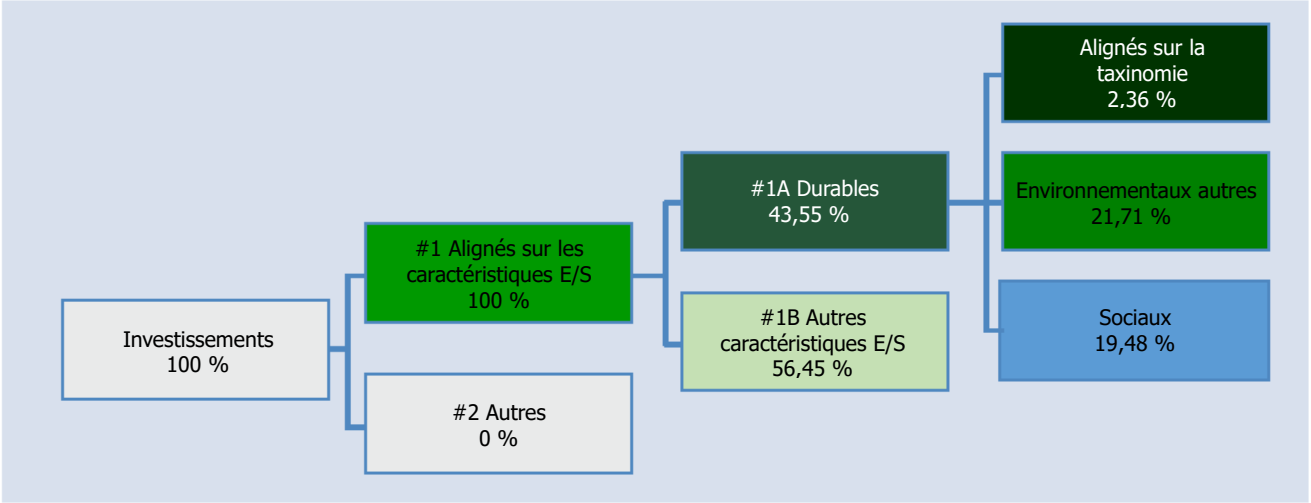
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**22,27 %**
C11	Fabrication de boissons	1,66 %
C20	Industrie chimique	1,80 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,34 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,03 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,10 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,09 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	13,24 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**5,85 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,85 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**8,28 %**
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	7,14 %
H53	Activités de poste et de courrier	1,14 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**10,68 %**
J61	Télécommunications	10,68 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**40,49 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	36,29 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,39 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,81 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,09 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,09 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**2,89 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,13 %
M73	Publicité et études de marché	1,76 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,08 %**
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,08 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,10 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,10 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**1,04 %**
S96	Autres services personnels	1,04 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,23 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

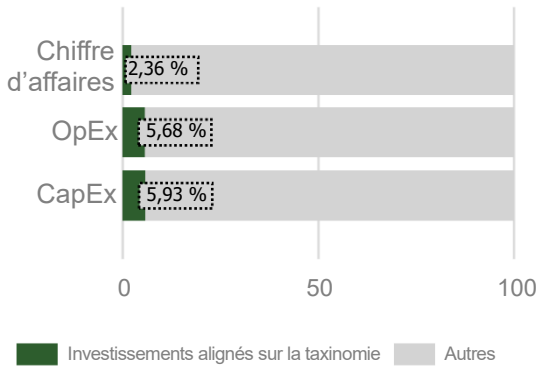
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

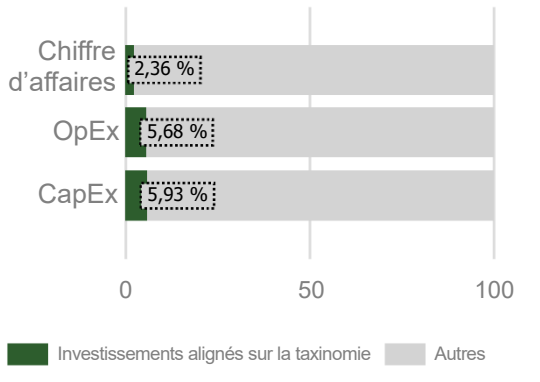
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,36 %	0,32 %
CapEx	5,93 %	0 %
OpEx	5,68 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,36 %	0,92 %
CapEx	5,93 %	0 %
OpEx	5,68 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21,71 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,48 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les

Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BofA Euro Corporate comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 70,36 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond III

Identifiant d'entité juridique : 529900YTC9IHB6RCQ908

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond III (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 92,56 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 65,05 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 12/02/2024-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ ENHNCD S/T EUR-XTEUR	s/o	15,85 %	Luxembourg
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.800% 30.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,42 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 1.850% 15.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,35 %	Italie
DUTCH TREASURY CERT ZERO 29.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,33 %	Pays-Bas
GERMAN TREASURY BILL 364D ZERO 15.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,33 %	Allemagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 24.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,33 %	France
BANCO SANTANDER SA EMTN FIX 2.125% 08.02.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,20 %	Espagne
APRR SA EMTN FIX 0.000% 19.06.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,19 %	France
MET LIFE GLOB FUNDING I EMTN FIX 4.000% 05.04.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,19 %	États-Unis
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS EMTN FIX 4.125% 31.01.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,19 %	Espagne
VOLKSWAGEN INTL FIN NV EMTN FIX 4.250% 15.02.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,19 %	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 1.750% 20.03.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,19 %	Italie
PROLOGIS INTL FUND II EMTN FIX 1.750% 15.03.2028	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,18 %	Luxembourg

BOOKING HOLDINGS INC FIX 0.500% 08.03.2028	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,18 %	États-Unis
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD EMTN FIX 1.500% 22.02.2028	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,18 %	France

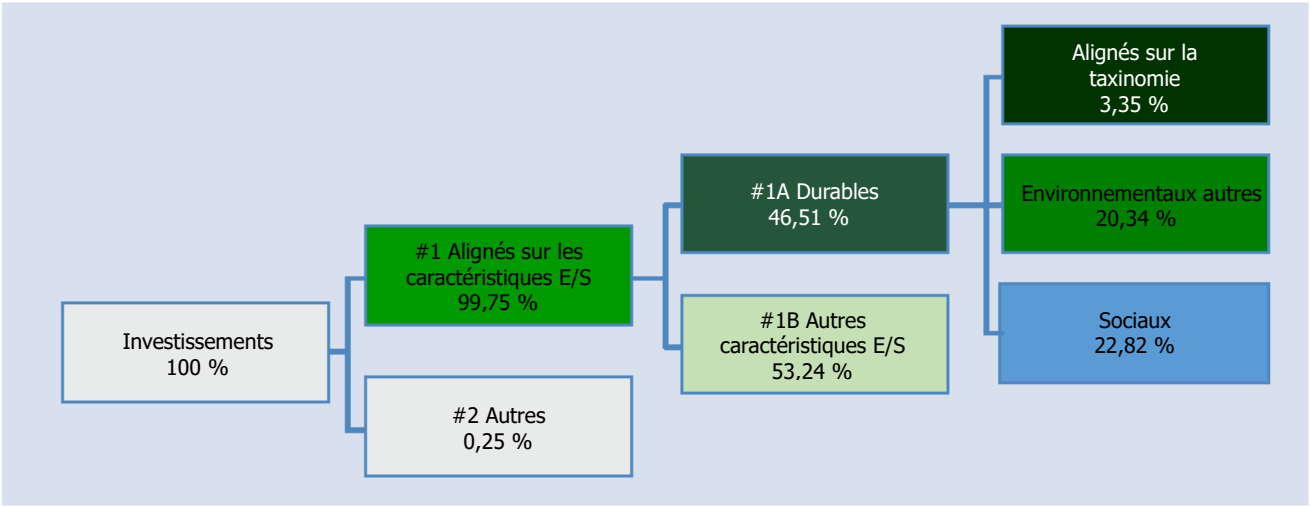
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**21,53 %**
C10	Industries alimentaires	1,75 %
C14	Industrie de l'habillement	1,75 %
C19	Cokéfaction et raffinage	3,49 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,21 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,04 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,76 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,03 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,02 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,46 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,76 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,76 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**1,03 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,03 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**2,65 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,05 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,60 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**8,17 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,77 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	6,39 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,72 %**
I56	Restauration	1,72 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**6,47 %**
J58	Édition	1,09 %
J61	Télécommunications	5,38 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**32,20 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	28,78 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,79 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,63 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**11,75 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	11,75 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**4,52 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,13 %
M73	Publicité et études de marché	3,39 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**2,88 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	1,79 %

N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,10 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,08 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,08 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**1,00 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,00 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,25 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

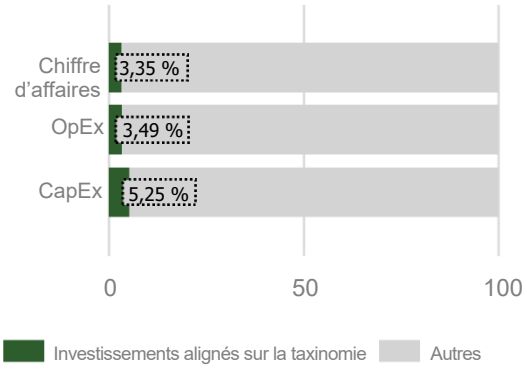
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

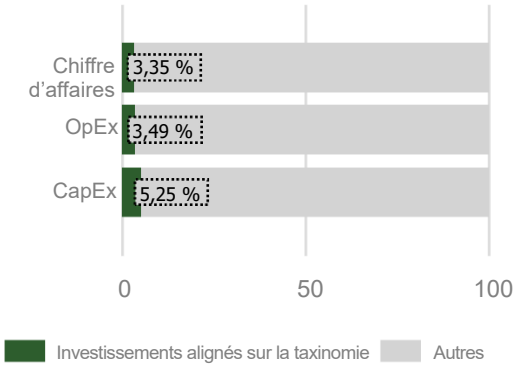
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,34 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,82 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BofA Euro Corporate comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 65,05 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond IV

Identifiant d'entité juridique : 529900LIFZM3ONFVC719

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond IV (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 66,15 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 57,6 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/07/2024-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ ENHNCD S/T EUR- XTEUR	s/o	66,51 %	Luxembourg

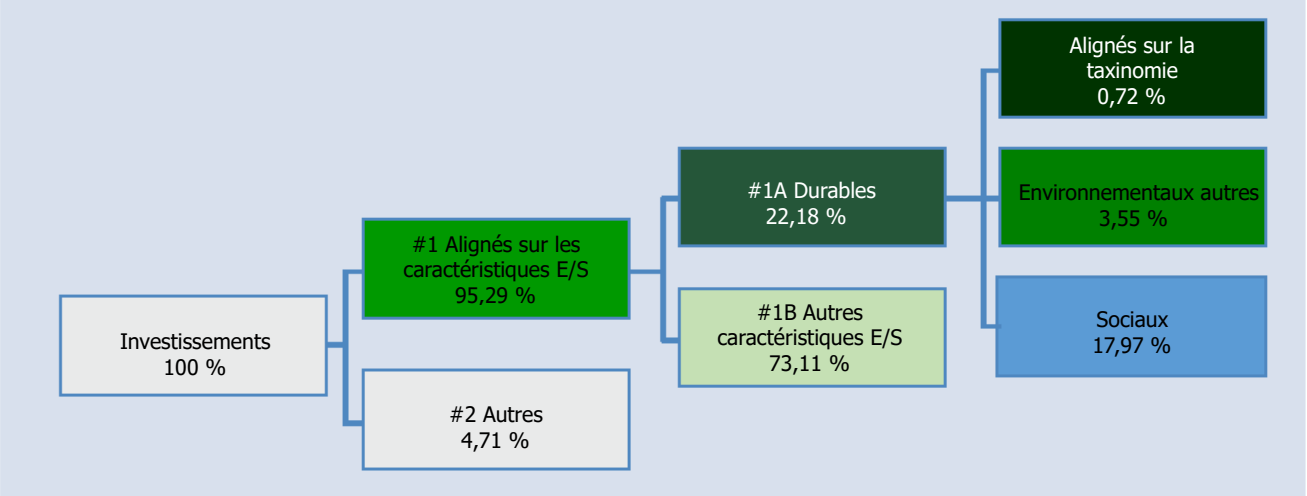
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**5,63 %**
C10	Industries alimentaires	0,71 %
C20	Industrie chimique	0,80 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,14 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,81 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,46 %
C32	Autres industries manufacturières	0,70 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,68 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,68 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,56 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,49 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,06 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,13 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,13 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,28 %**
I56	Restauration	0,28 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**0,71 %**
J61	Télécommunications	0,71 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**30,77 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	29,11 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,03 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,62 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,28 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,28 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,71 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,71 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**53,69 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	53,69 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	53,69 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**4,56 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 53,69 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

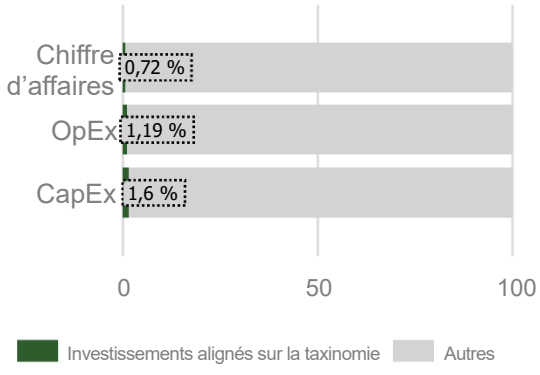
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

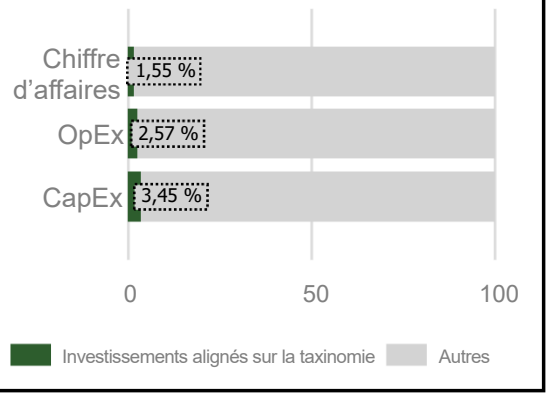
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,55 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,97 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BofA Euro Corporate comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 57,6 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond V

Identifiant d'entité juridique : 529900VEBFBDBXFW0O55

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond V (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 49,93 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 57,6 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 05/09/2024-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ ENHNCD S/T EUR-XTEUR	s/o	49,93 %	Luxembourg
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 09.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	9,98 %	Belgique

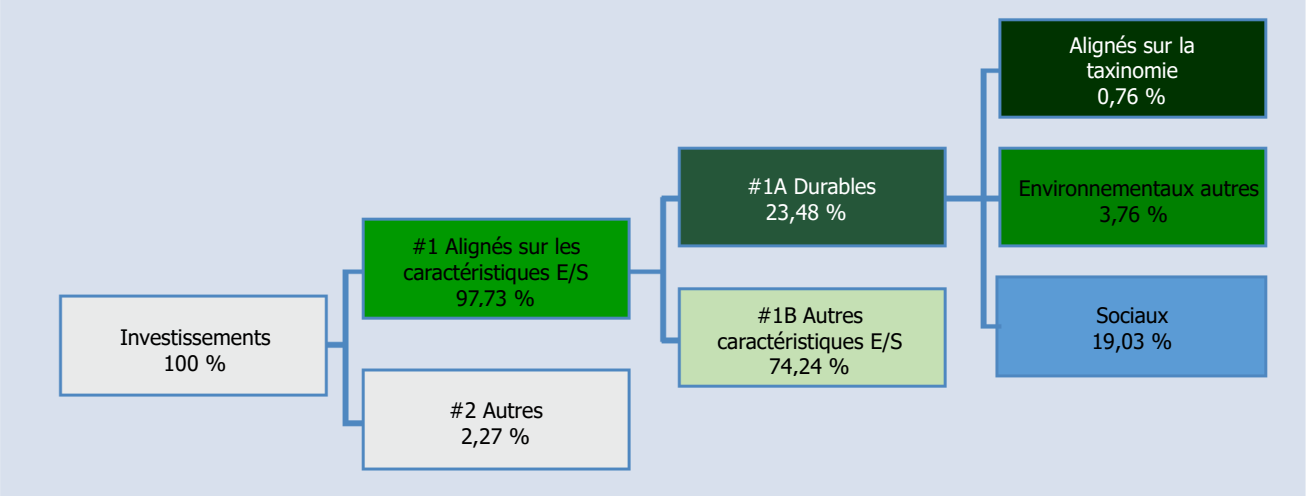
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**5,96 %**
C10	Industries alimentaires	0,75 %
C20	Industrie chimique	0,85 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,15 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,92 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,55 %
C32	Autres industries manufacturières	0,75 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**0,72 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,72 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,65 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,52 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,13 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,14 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,14 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,30 %**
I56	Restauration	0,30 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**0,75 %**
J61	Télécommunications	0,75 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**32,57 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	30,82 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,04 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,72 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,36 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,36 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,75 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,75 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**53,69 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	53,69 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	53,69 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,12 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 53,69 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

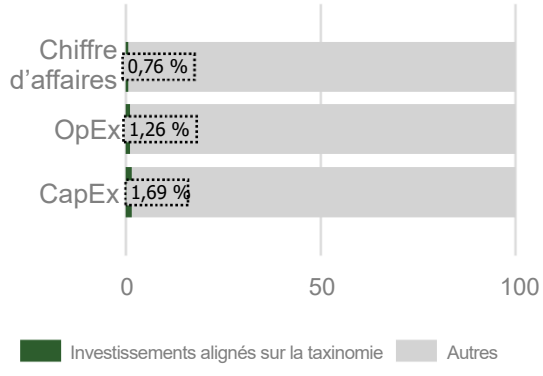
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

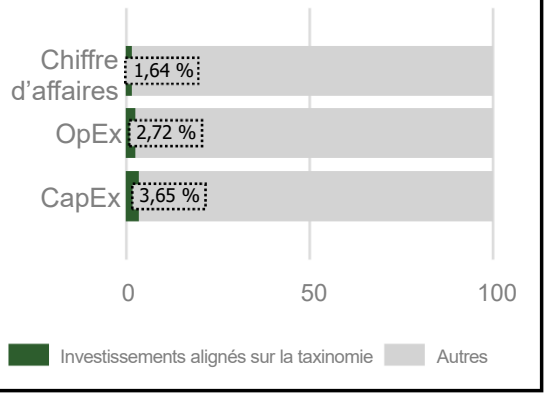
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,76 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,03 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BofA Euro Corporate comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 57,6 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Dénomination du produit :

Allianz Thematica

Identifiant d'entité juridique : 5493004ZRV2CSS15YF05

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Thematica (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui ciblait une allocation minimale spécifique dans les Investissements durables. Les investissements durables ont été des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se référaient aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causaient un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97 %.
  - La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 61,77 %.
  - La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 0,56 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 28 septembre 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (absolue). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	97 %	95,65 %
La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de	61,77 %	47,56 %
La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de	0,56 %	6,01 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	100 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	-12,7 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 21 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des

Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ABB LTD-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,84 %	Suisse
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,84 %	États-Unis
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	0,83 %	États-Unis
AMERICAN EXPRESS CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,81 %	États-Unis
MOTOROLA SOLUTIONS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 %	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,81 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,77 %	États-Unis
INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO US45865V1008	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,77 %	États-Unis
MASTERCARD INC - A.	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,77 %	États-Unis

SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,76 %	Suisse
ZOETIS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,75 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,74 %	États-Unis
LONZA GROUP AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,73 %	Suisse
SONY GROUP CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,72 %	Japon
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,72 %	États-Unis

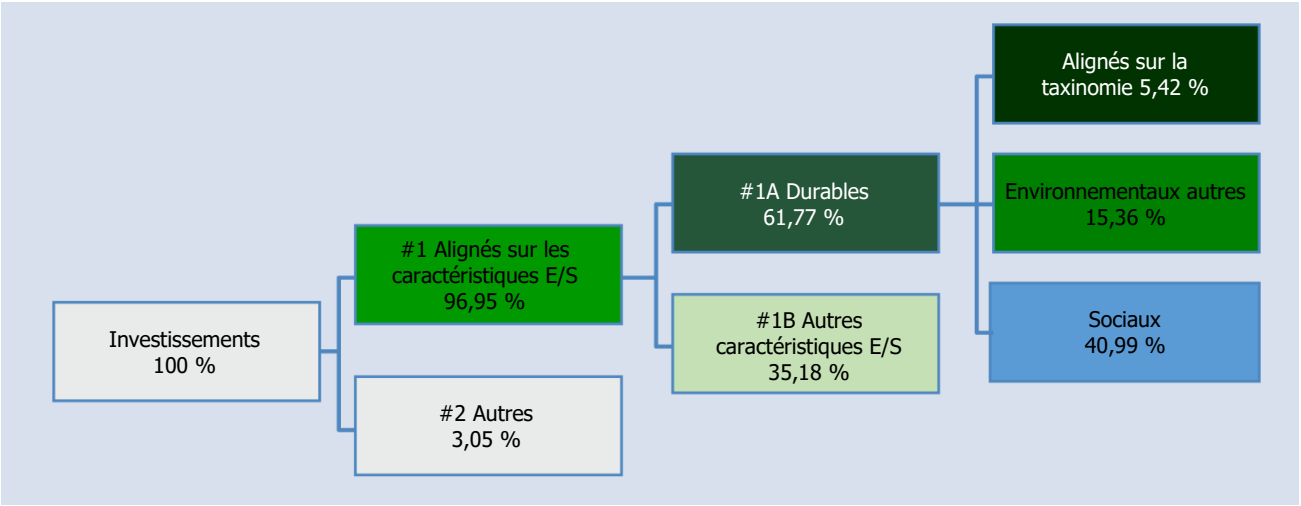
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil,

sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,00 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**2,50 %**
B05	Extraction de houille et de lignite	0,34 %
B07	Extraction de minerais métalliques	1,58 %
B08	Autres activités extractives	0,58 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**47,85 %**
C10	Industries alimentaires	2,53 %
C11	Fabrication de boissons	0,44 %
C14	Industrie de l'habillement	0,00 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,34 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,64 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,00 %
C20	Industrie chimique	2,87 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,61 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,88 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,00 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,74 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,01 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,35 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	5,82 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,25 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,00 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,00 %
C32	Autres industries manufacturières	0,36 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,79 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,79 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**3,49 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	1,25 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,69 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,55 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,28 %**
F42	Génie civil	0,68 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,60 %

G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,62 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,00 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,63 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,00 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,50 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,61 %
H50	Transports par eau	0,00 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,90 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,00 %**
I55	Hébergement	0,00 %
I56	Restauration	0,00 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**13,00 %**
J58	Édition	4,53 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J61	Télécommunications	0,00 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,01 %
J63	Services d'information	4,46 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**8,13 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,14 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,45 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,54 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,25 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,25 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**3,16 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,24 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,24 %
M73	Publicité et études de marché	0,00 %
M75	Activités vétérinaires	0,68 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,57 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,00 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	1,20 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,36 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,00 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,00 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,35 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,35 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,37 %**
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,37 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**3,15 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

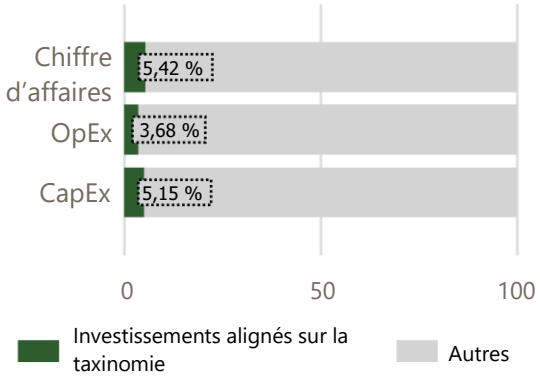
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

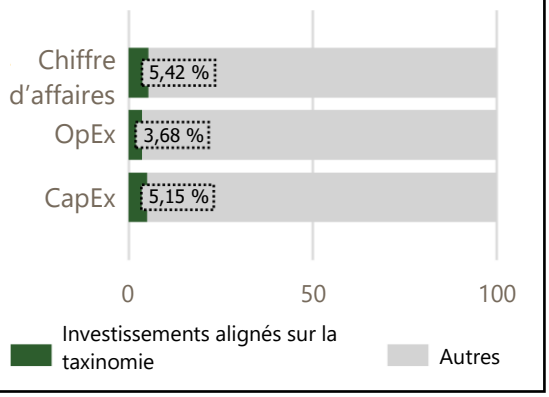
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,42 %	4,41 %
CapEx	5,15 %	0 %
OpEx	3,68 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,42 %	4,41 %
CapEx	5,15 %	0 %
OpEx	3,68 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,36 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40,99 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et

les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Total Return Asian Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300K61J05QBE7CP78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Total Return Asian Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,98 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 70,94 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	97,98 %	89,3 %
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de	70,94 %	61,12 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du

respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,36 %	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,54 %	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,65 %	République populaire de Chine
HDFC BANK LTD-ADR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,01 %	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,97 %	Inde
AIA GROUP LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,19 %	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,10 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,78 %	République populaire de Chine
SK HYNIX INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,70 %	Corée du Sud
DLF LTD	CONSTRUCTION	2,32 %	Inde
DELTA ELECTRONICS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,95 %	Taïwan
PHOENIX MILLS LTD	CONSTRUCTION	1,87 %	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,83 %	Indonésie

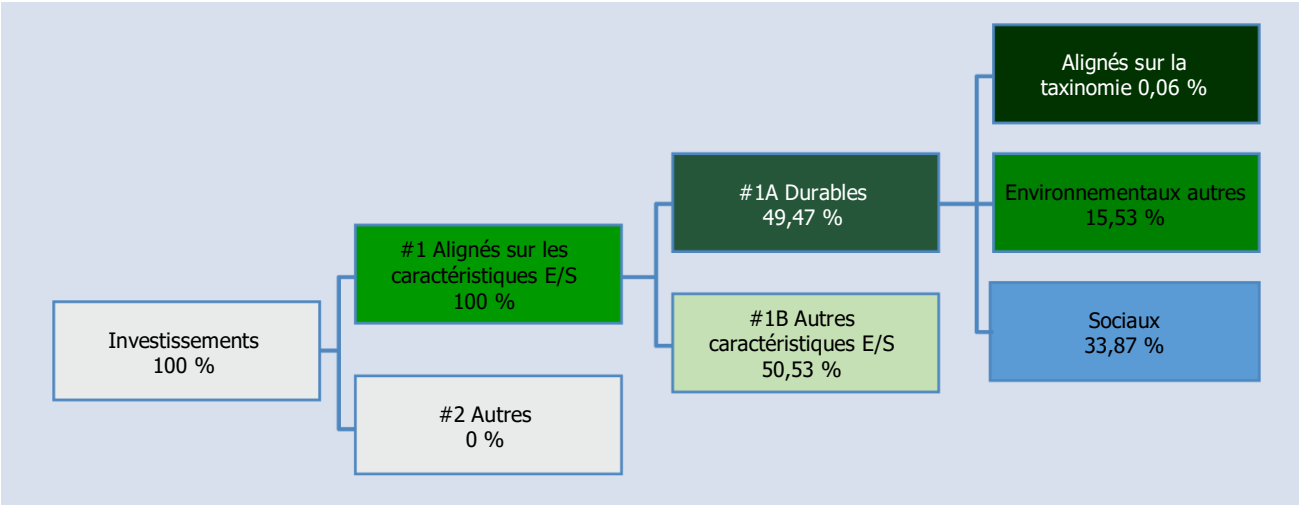
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**39,86 %**
C10	Industries alimentaires	0,01 %
C11	Fabrication de boissons	2,42 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,02 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,54 %
C20	Industrie chimique	0,50 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,79 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,02 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,01 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,78 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	24,19 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,49 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,35 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,78 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,02 %
C32	Autres industries manufacturières	0,02 %
C33	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,92 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**2,61 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,61 %
F	**CONSTRUCTION**	**5,01 %**
F41	Construction de bâtiments	5,00 %
F42	Génie civil	0,01 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**7,28 %**
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	7,28 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**3,92 %**
H50	Transports par eau	0,90 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	3,03 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,01 %**
I56	Restauration	0,01 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**8,78 %**
J58	Édition	0,02 %
J61	Télécommunications	1,04 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,01 %
J63	Services d'information	7,72 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**26,79 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,68 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,14 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,97 %

L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,17 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,17 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,02 %**
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,01 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,01 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,42 %**
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	1,42 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**4,20 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	4,20 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**-1,09 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

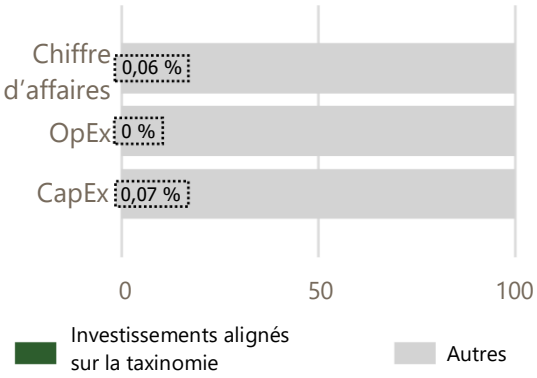
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

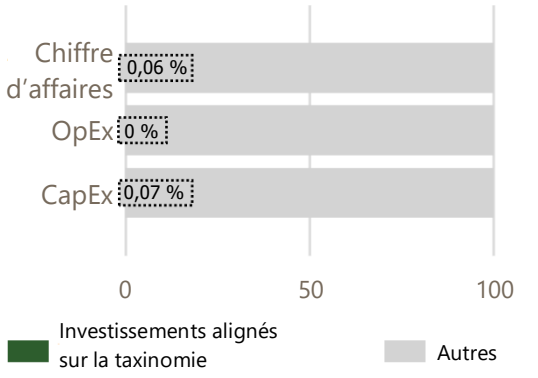
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,06 %	0 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	0,06 %	0 %
CapEx	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,53 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 33,87 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC Asia Excl. Japan Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 70,94 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Total Return Asian Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	20,35	28,95	-8,6

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 – 30/09/2024	Allianz Total Return Asian Equity	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	20,35	28,95	-8,6

Dénomination du produit :

Allianz Treasury Short Term Plus Euro

Identifiant d'entité juridique : 549300RZL4PEFWYY4H53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,13 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Treasury Short Term Plus Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'appliquait pas aux titres émis par des entités souveraines) par l'intégration d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement du Compartiment. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,54 %.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage réel du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de	99,54 %	98,69 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

  Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
  Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

  Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

  Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

  Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
  Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 1.200% 15.08.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,12 %	Italie
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.250% 04.02.2026	Services de prérogative publique (O84.2)	2,32 %	Supranationales
VOLKSWAGEN FIN SERV NV EMTN FIX 3.750% 25.11.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,24 %	Allemagne
DNB BANK ASA FIX 0.000% 21.10.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,81 %	Norvège
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX 2.625% 12.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,71 %	Allemagne
RCI BANQUE SA EMTN VAR 04.11.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,66 %	France
RCI BANQUE SA EMTN VAR 12.03.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,66 %	France
TRATON FINANCE LUX SA EMTN VAR 21.01.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,60 %	Allemagne
UBS GROUP AG EMTN VAR 16.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,60 %	Suisse
LB BADEN-WUERTTEMBERG EMTN VAR 09.11.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,59 %	Allemagne
NIBC BANK NV EMTN FIX 0.250% 09.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,42 %	Pays-Bas
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 11.07.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,35 %	Belgique
BUONI POLIENNALI DEL TES 8Y FIX 0.850% 15.01.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,34 %	Italie
LANDBK HESSEN-THUERINGEN EMTN VAR 23.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,32 %	Allemagne
MERCEDES-BENZ INT FINCE EMTN VAR 03.07.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,32 %	Allemagne

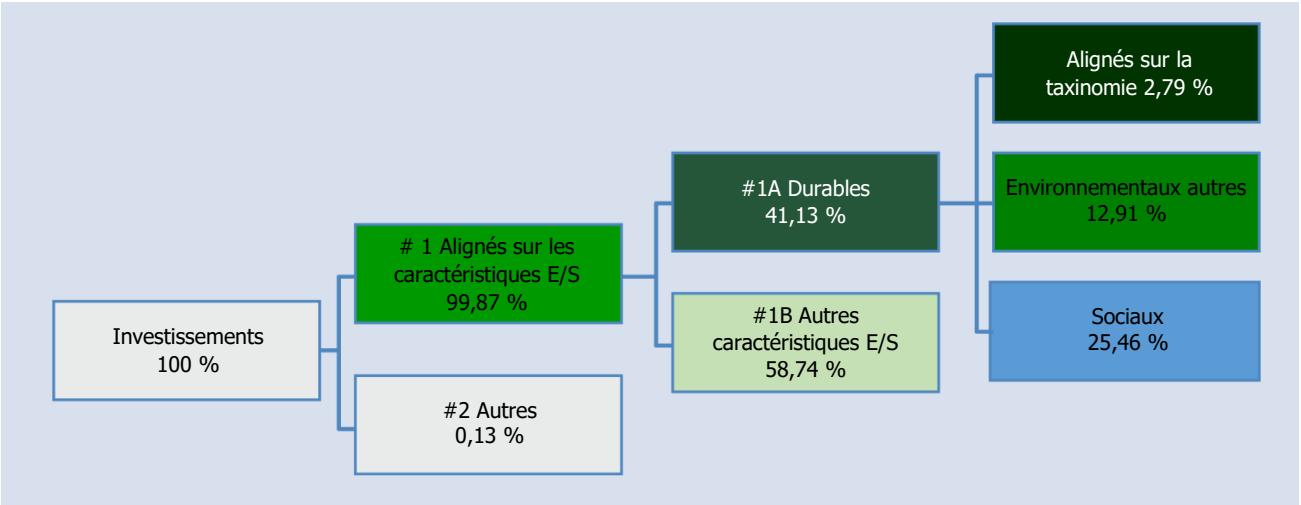
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,65 %**
B08	Autres activités extractives	0,65 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**24,01 %**
C11	Fabrication de boissons	0,14 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,46 %
C20	Industrie chimique	1,82 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,46 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,35 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,96 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	14,62 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,33 %
C32	Autres industries manufacturières	1,88 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**3,79 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,79 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,88 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,88 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**55,33 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	51,32 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,78 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,23 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,76 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,76 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,65 %**
M73	Publicité et études de marché	0,65 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**11,74 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	11,74 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	9,24 %
O84.2	Services de prérogative publique	2,50 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,06 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,06 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,13 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 11,74 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

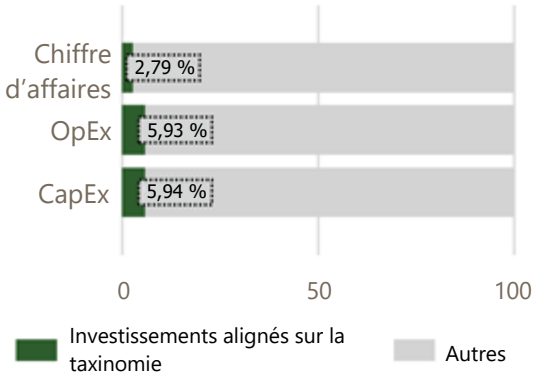
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

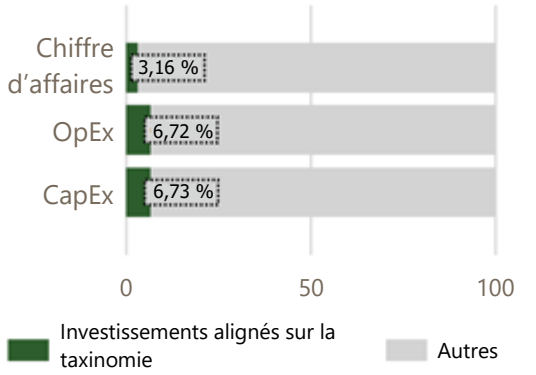
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,79 %	2,22 %
CapEx	5,94 %	0 %
OpEx	5,93 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,16 %	2,6 %
CapEx	6,73 %	0 %
OpEx	6,72 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,91 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,46 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz US Investment Grade Credit

Identifiant d'entité juridique : 529900XTY5ODOFJVZ671

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,13 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz US Investment Grade Credit (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») qui traitait la problématique de l'intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

L'Intensité de GES a été prise en compte en faisant en sorte que l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment soit inférieure à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 89,04 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 36,55 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 3.875% 15.08.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,82 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.05.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,56 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 5.336% 23.01.2035	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,52 %	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP FIX TO FLOAT 5.872% 15.09.2034	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,51 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 4.500% 15.11.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,51 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.250% 30.09.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,48 %	États-Unis
SPRINT CAPITAL CORP FIX 8.750% 15.03.2032	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,43 %	États-Unis
STATE STREET CORP FIX TO FLOAT 6.123% 21.11.2034	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,41 %	États-Unis
CONCENTRIX CORP FIX 6.850% 02.08.2033	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,40 %	États-Unis
MORGAN STANLEY GMTN FIX TO FLOAT 1.512% 20.07.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,39 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 4.452% 05.12.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,38 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 4.500% 30.11.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,38 %	États-Unis
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV * FIX 4.900% 01.02.2046	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,37 %	Belgique

GOLDMAN SACHS GROUP INC FIX TO FLOAT 4.482% 23.08.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,37 %	États-Unis
T-MOBILE USA INC FIX 3.500% 15.04.2031	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,36 %	États-Unis

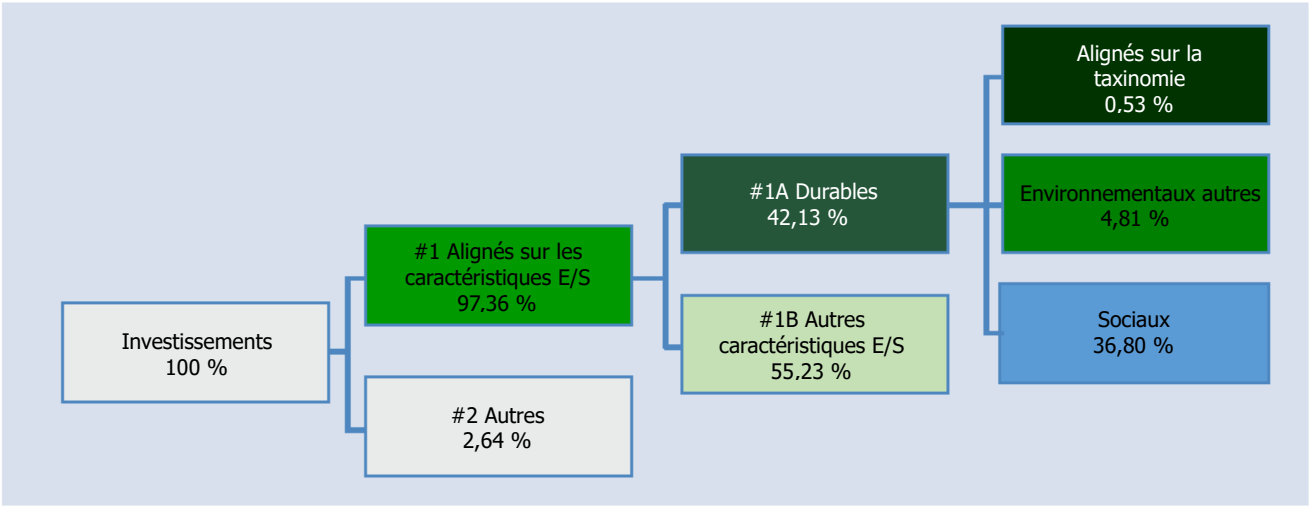
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**3,08 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,49 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,32 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,27 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**15,90 %**
C10	Industries alimentaires	0,33 %
C11	Fabrication de boissons	0,93 %
C13	Fabrication de textiles	0,28 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,68 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,95 %
C20	Industrie chimique	1,31 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,90 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,23 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,44 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,27 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,15 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,06 %
C32	Autres industries manufacturières	0,37 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**7,53 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	7,53 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,50 %**
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,50 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,78 %**
F41	Construction de bâtiments	0,53 %
F42	Génie civil	0,09 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,16 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,51 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,31 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,01 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,19 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**6,46 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	3,82 %
H51	Transports aériens	1,64 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,99 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,40 %**
I55	Hébergement	0,34 %

I56	Restauration	0,07 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**11,12 %**
J58	Édition	1,45 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,89 %
J60	Programmation et diffusion	0,23 %
J61	Télécommunications	5,52 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,15 %
J63	Services d'information	2,89 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**30,08 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	20,77 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,12 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,19 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,06 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,06 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,11 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,66 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,44 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,79 %**
N77	Activités de location et location-bail	1,18 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,61 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**8,29 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	8,29 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	8,29 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**3,42 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	3,42 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,99 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 8,29 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

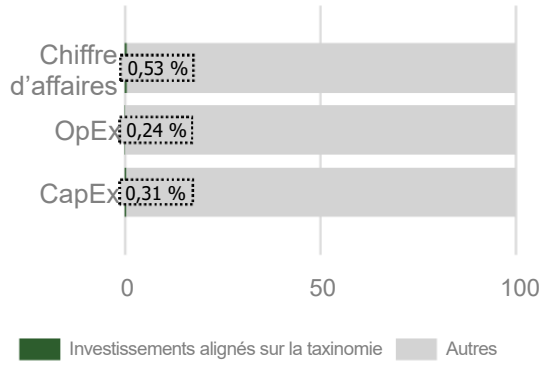
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

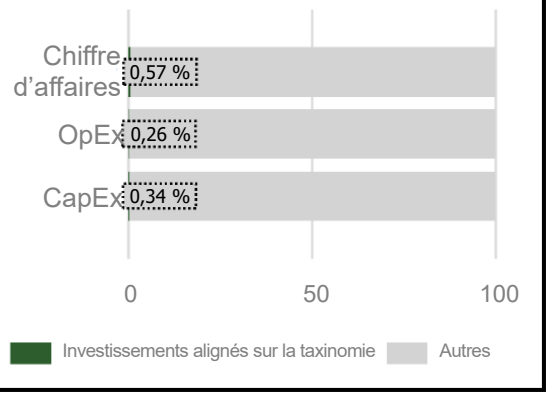
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs

activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,81 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,8 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies

sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le Bloomberg US Corporate Total Return comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en présentant une Intensité moyenne pondérée des émissions de GES inférieure à celle de son indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 36,55 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz US Investment Grade Credit	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,64	14,28	0,36

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30 septembre 2024	Allianz US Investment Grade Credit	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	14,64	14,28	0,36

Dénomination du produit :

Allianz US Large Cap Value

Identifiant d'entité juridique : 529900PCEKY03SO2GS40

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ Oui	● ● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz US Large Cap Value (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui traitait la problématique de l'Intensité des gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,61 %
  - La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 10,36 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,01 %	États-Unis
AT&T INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,67 %	États-Unis
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,72 %	États-Unis
KENVUE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,67 %	États-Unis
WELLTOWER INC	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,60 %	États-Unis
INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO US45865V1008	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,49 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,19 %	États-Unis
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,18 %	États-Unis
PARKER HANNIFIN CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,99 %	États-Unis
ARTHUR J GALLAGHER & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,95 %	États-Unis
DUKE ENERGY CORP	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,87 %	États-Unis
KRAFT HEINZ CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,84 %	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,83 %	États-Unis
ABBOTT LABORATORIES	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,82 %	États-Unis
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,71 %	États-Unis

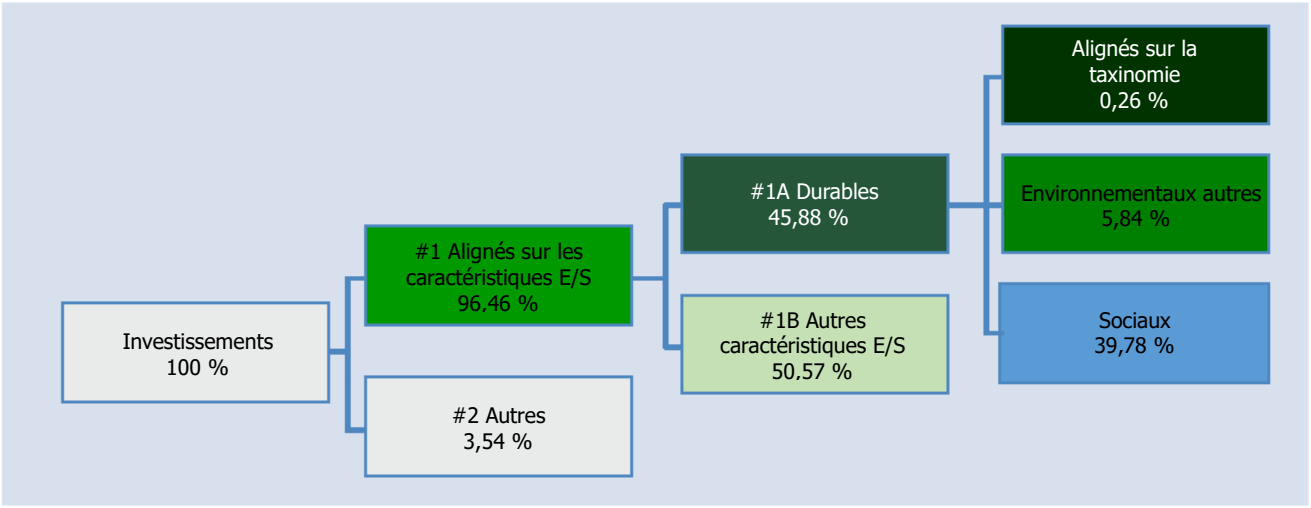
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**3,91 %**
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,99 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,93 %

C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**35,82 %**
C10	Industries alimentaires	4,93 %
C14	Industrie de l'habillement	0,88 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,42 %
C19	Cokéfaction et raffinage	3,25 %
C20	Industrie chimique	4,19 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,45 %
C24	Fabrication de métaux de base	2,95 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,55 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,52 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,41 %
C32	Autres industries manufacturières	2,25 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**6,47 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,47 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**4,18 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,74 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,44 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**1,45 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,45 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**1,21 %**
I55	Hébergement	1,21 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**12,90 %**
J58	Édition	4,81 %
J61	Télécommunications	3,22 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,31 %
J63	Services d'information	1,55 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,32 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,61 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,61 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	9,10 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**3,46 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,46 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,81 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,81 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**1,66 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	1,66 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,81 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

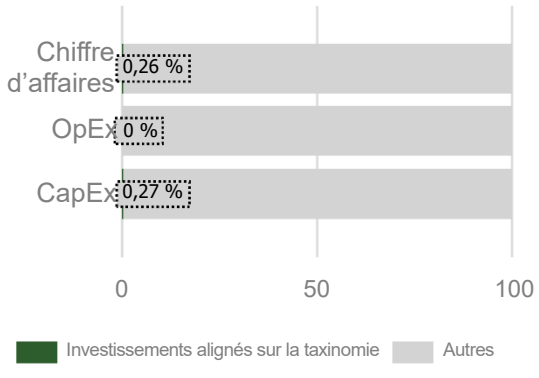
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

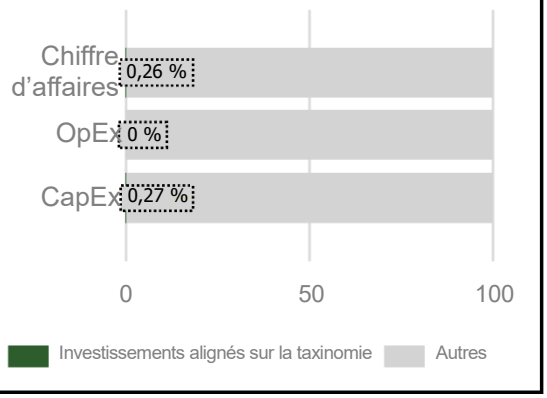
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,84 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 39,78 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz US Short Duration High Income Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300AGX4LFUYBR5189

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz US Short Duration High Income Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie d'indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui traitait la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le KPI Durabilité mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »).

La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 70,1 %
  - La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 3,85 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Le 29 mai 2023, l'approche d'investissement durable est passée de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats à la Stratégie KPI (absolue). Les indicateurs de mesure du respect des caractéristiques écologiques et sociales entre les approches d'investissement ne sont que partiellement comparables. Si les indicateurs de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats ne sont pas comparables, ils ne sont pas inclus dans le tableau. Pour plus d'informations sur les performances de la stratégie, veuillez consulter le rapport de fin d'exercice 2023 (disponible sur demande).

Indicateur	09,2024	09,2023
Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de	70,1 %	70,68 %
La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de	3,85 %	9,54 %
Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) était de*	-	79 %
Changement de l'empreinte carbone**	-	13,4 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

* Les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 19 émetteurs ont été identifiés.
** Évolution des émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021
Tous les investissements dans des émetteurs souverains ont été évalués à l'aide d'une Notation ISR jusqu'à ce que l'approche d'investissement durable soit modifiée.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.
L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.
La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.
En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des

principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CVR ENERGY INC 144A FIX 8.500% 15.01.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,98 %	États-Unis
ALBION FINANCING 2 SARL 144A FIX 8.750% 15.04.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,48 %	Luxembourg
VISTAJET MALTA/VM HOLDS 144A FIX 9.500% 01.06.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,48 %	Suisse
UNIVISION COMMUNICATIONS 144A FIX 8.000% 15.08.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,47 %	États-Unis
AMERIGAS PART/FIN CORP 144A FIX 9.375% 01.06.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,30 %	États-Unis
GOODYEAR TIRE & RUBBER FIX 9.500% 31.05.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,09 %	États-Unis
SUMMER (BC) BIDC 144A FIX 5.500% 31.10.2026	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	1,97 %	États-Unis

SUNNOVA ENERGY CORP 144A FIX 11.750% 01.10.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,93 %	États-Unis
TOWNSQUARE MEDIA INC 144A FIX 6.875% 01.02.2026	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,90 %	États-Unis
WASH MULTIFAM ACQ INC 144A FIX 5.750% 15.04.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,85 %	États-Unis
SUNNOVA ENERGY CORP 144A FIX 5.875% 01.09.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,85 %	États-Unis
MILLENNIUM ESCROW CORP 144A FIX 6.625% 01.08.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,80 %	États-Unis
VISTAJET MALTA/VM HOLDS 144A FIX 7.875% 01.05.2027	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,75 %	Suisse
DELEK LOG PART/FINANCE 144A FIX 7.125% 01.06.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,68 %	États-Unis
MOBIUS MERGER SUB 144A FIX 9.000% 01.06.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,68 %	États-Unis

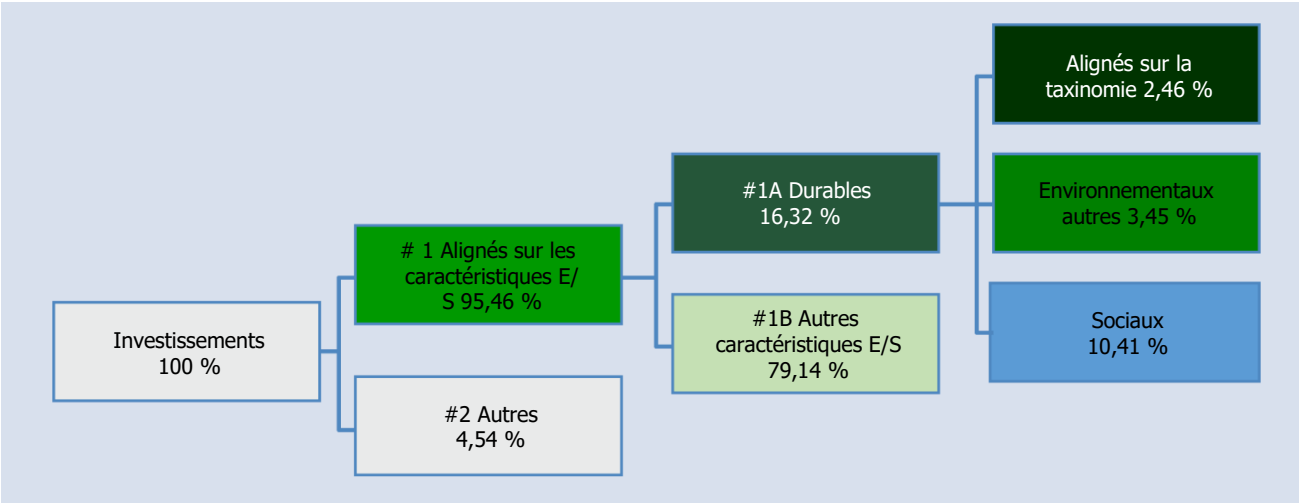
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
B	**INDUSTRIE EXTRACTIVE**	**0,61 %**
B07	Extraction de minerais métalliques	0,61 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**16,55 %**
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,04 %
C19	Cokéfaction et raffinage	8,69 %
C20	Industrie chimique	0,11 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,27 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,80 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,42 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,01 %
C32	Autres industries manufacturières	0,20 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**5,70 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,70 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,59 %**
F41	Construction de bâtiments	1,68 %
F42	Génie civil	0,91 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**5,06 %**
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,79 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,11 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,16 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**10,84 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	3,56 %
H51	Transports aériens	7,28 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**5,00 %**
I55	Hébergement	4,44 %
I56	Restauration	0,56 %

J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**13,10 %**
J58	Édition	3,40 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,09 %
J60	Programmation et diffusion	4,94 %
J61	Télécommunications	0,95 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,46 %
J63	Services d'information	3,26 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**24,39 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,32 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,07 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,42 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,42 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,72 %**
M73	Publicité et études de marché	1,72 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,24 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,98 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,26 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**3,02 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	3,02 %
R	**ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE**	**0,90 %**
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,74 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,16 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**8,86 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx)

et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

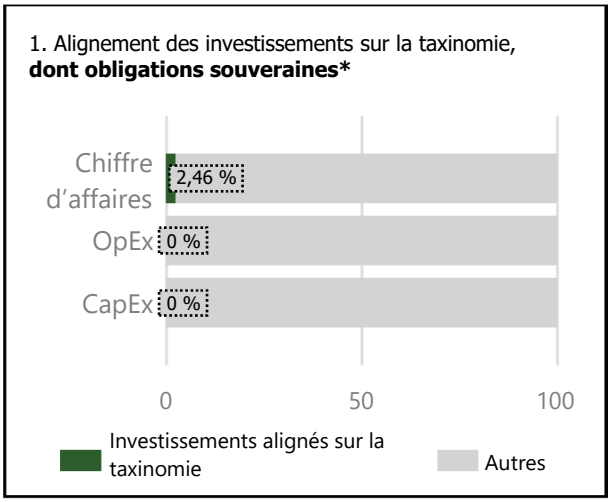
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

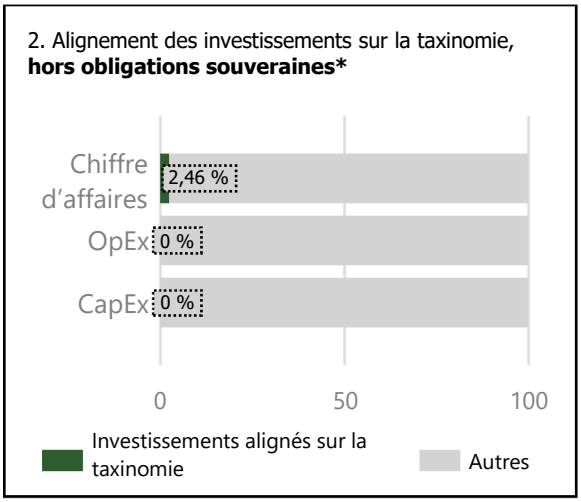
☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis,

indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,46 %	3,87 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,46 %	3,87 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,45 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10,41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères

d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Better World Defensive

Identifiant d'entité juridique : 529900ASTWITUJ82W129

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☒ Oui	● ● ☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 54,26 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 38,98 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Better World Defensive (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou des services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle des investissements durables était de 93,23 %

  Le degré d'alignement des investissements sur les ODD est calculé sur la base de l'indicateur suivant :
  - Les chiffres d'affaires ou bénéfices (à ce jour ou à court ou moyen terme) des émetteurs des titres générés par des activités qui contribuent à un ou plusieurs ODD.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle des investissements durables était de	93,23 %	92,56 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,68 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,52 %	États-Unis

CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 0.750% 10.07.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,40 %	Espagne
NN BANK NV NETHERLANDS EMTN FIX 0.500% 21.09.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,26 %	Pays-Bas
CREDIT AGRICOLE SA EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 21.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,25 %	France
CBRE GI OPEN END FUND FIX 0.900% 12.10.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,20 %	Luxembourg
ACEA SPA *- FIX 3.875% 24.01.2031	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,19 %	Italie
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 0.500% 23.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,15 %	Pays-Bas
MERCK KGAA FIX TO FLOAT 1.625% 09.09.2080	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,13 %	Allemagne
CREDIT MUTUEL ARKEA EMTN FIX TO FLOAT 1.250% 11.06.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,10 %	France
DE VOLKSBANK NV EMTN FIX TO FLOAT 1.750% 22.10.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,05 %	Pays-Bas
TAKEDA PHARMACEUTICAL FIX 1.375% 09.07.2032	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,04 %	Japon
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS EMTN FIX TO FLOAT 0.375% 21.09.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	Portugal
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,03 %	États-Unis
BPCE SA EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 14.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,98 %	France

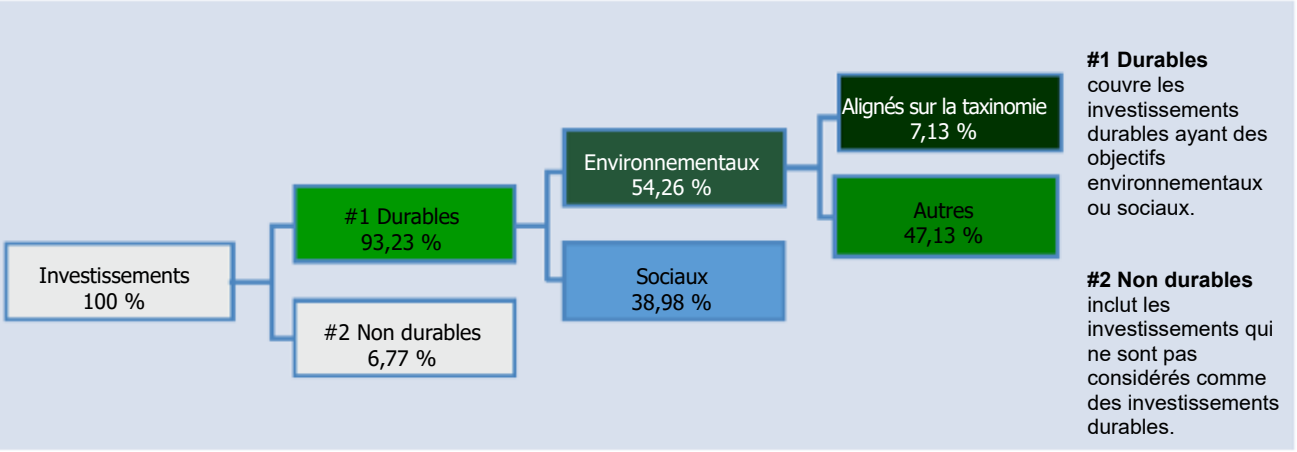
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,02 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,02 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**25,73 %**
C10	Industries alimentaires	1,07 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,40 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,54 %
C20	Industrie chimique	1,19 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,42 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,09 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,65 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,26 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,05 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,19 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,55 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,58 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,17 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,05 %
C32	Autres industries manufacturières	0,52 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**11,75 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	11,75 %

E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,11 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,11 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,92 %**
F41	Construction de bâtiments	0,36 %
F42	Génie civil	0,43 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,14 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**3,48 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,25 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,23 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,30 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,30 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**11,55 %**
J58	Édition	3,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,14 %
J61	Télécommunications	5,47 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,34 %
J63	Services d'information	1,58 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**40,21 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	31,39 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,60 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,22 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**3,38 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,38 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,56 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,54 %
M75	Activités vétérinaires	0,02 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,62 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,10 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,52 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,07 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,07 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,07 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,40 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,40 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,07 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,07 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,26 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,26 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,57 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,07 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

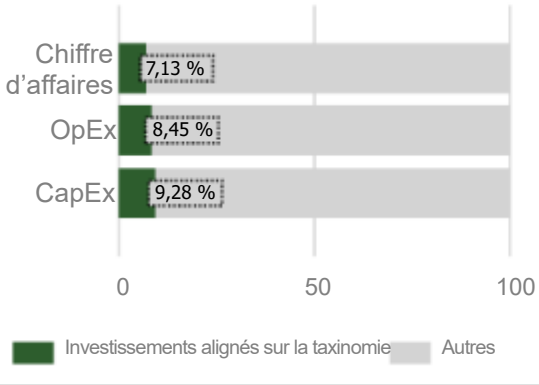
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

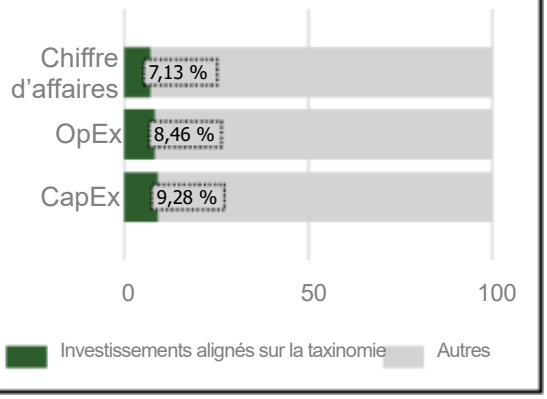
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	7,13 %	6,94 %
CapEx	9,28 %	0 %
OpEx	8,45 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	7,13 %	6,94 %
CapEx	9,28 %	0 %
OpEx	8,46 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47,13 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion minimale d'investissements sur le plan social était de 38,98 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Better World Dynamic

Identifiant d'entité juridique : 529900APHN2CJCOLZ557

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☒ Oui	● ● ☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 31,4 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 54,68 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Better World Dynamic (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle des investissements durables était de 86,08 %

  Le degré d'alignement des investissements sur les ODD est calculé sur la base de l'indicateur suivant :
  - Les chiffres d'affaires ou bénéfices (à ce jour ou à court ou moyen terme) des émetteurs des titres générés par des activités qui contribuent à un ou plusieurs ODD.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle des investissements durables était de	86,08 %	85,47 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,82 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,62 %	États-Unis
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,54 %	États-Unis

AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,54 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,06 %	Danemark
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,98 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,96 %	États-Unis
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	0,96 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,94 %	États-Unis
WEYERHAEUSER CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,89 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,89 %	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,85 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,80 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,77 %	États-Unis

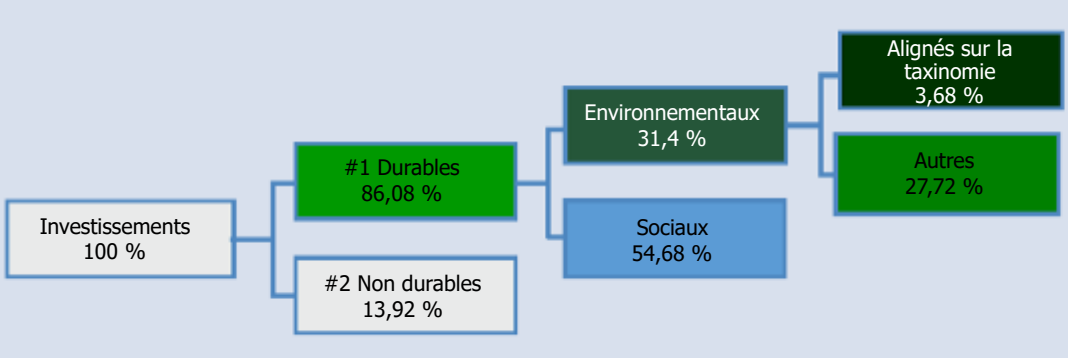
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,05 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,05 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**37,49 %**
C10	Industries alimentaires	1,34 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,93 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,31 %
C20	Industrie chimique	0,99 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,46 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,22 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,50 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,58 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,09 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	15,88 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,89 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,62 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,39 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,11 %
C32	Autres industries manufacturières	1,20 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**4,66 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,66 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,25 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,25 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,14 %**
F41	Construction de bâtiments	0,83 %
F42	Génie civil	0,99 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,32 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**8,33 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,18 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,15 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,68 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,68 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**17,21 %**
J58	Édition	6,08 %
J60	Programmation et diffusion	0,31 %
J61	Télécommunications	4,90 %

J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,07 %
J63	Services d'information	2,85 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**22,57 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,22 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,92 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,43 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**1,36 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,36 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,26 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,21 %
M75	Activités vétérinaires	0,05 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,41 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,21 %
N78	Activités liées à l'emploi	1,20 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,03 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,03 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,03 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,92 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,92 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,16 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,16 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,60 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,60 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,88 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,03 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont

affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

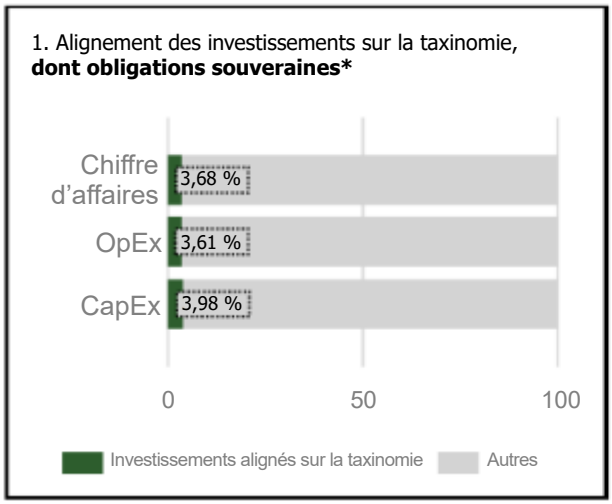
☐ Oui

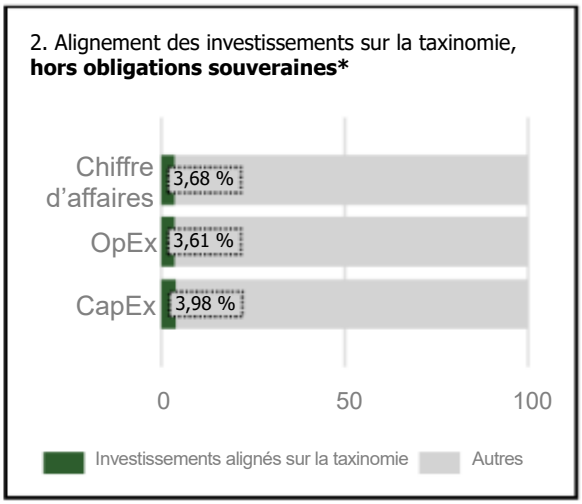
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,68 %	7,23 %
CapEx	3,98 %	0 %
OpEx	3,61 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	3,68 %	7,23 %
CapEx	3,98 %	0 %
OpEx	3,61 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,72 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion minimale d'investissements sur le plan social était de 54,68 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Better World Moderate

Identifiant d'entité juridique : 529900R8CZVBS2IWI189

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☒ Oui	● ● ☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 42,7 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 46,81 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Better World Moderate (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle des investissements durables était de 89,51 %

  Le degré d'alignement des investissements sur les ODD est calculé sur la base de l'indicateur suivant :
  - Les chiffres d'affaires ou bénéfices (à ce jour ou à court ou moyen terme) des émetteurs des titres générés par des activités qui contribuent à un ou plusieurs ODD.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle des investissements durables était de	89,51 %	88,51 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des

données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,74 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,57 %	États-Unis
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,80 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,10 %	États-Unis

ACEA SPA *- FIX 3.875% 24.01.2031	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,86 %	Italie
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,84 %	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,76 %	Danemark
NN BANK NV NETHERLANDS EMTN FIX 0.500% 21.09.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,71 %	Pays-Bas
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,71 %	États-Unis
BPCE SA EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 14.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,70 %	France
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,69 %	États-Unis
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	0,68 %	États-Unis
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 0.500% 23.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,68 %	Pays-Bas
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,68 %	États-Unis
CTP NV EMTN FIX 0.625% 27.09.2026	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,66 %	Pays-Bas

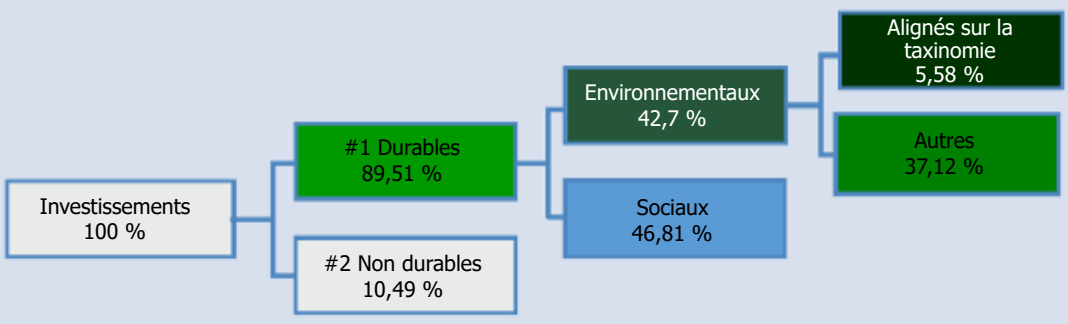
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est

appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,04 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,04 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**32,04 %**
C10	Industries alimentaires	1,42 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,68 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,63 %
C20	Industrie chimique	1,30 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,39 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,16 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,08 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,42 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,06 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,96 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,56 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,14 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,28 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,08 %
C32	Autres industries manufacturières	0,87 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**8,43 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	8,43 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,19 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,19 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,55 %**
F41	Construction de bâtiments	0,60 %
F42	Génie civil	0,72 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,23 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**6,23 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,49 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,74 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,49 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,49 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**14,22 %**
J58	Édition	4,71 %

J60	Programmation et diffusion	0,23 %
J61	Télécommunications	4,78 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,22 %
J63	Services d'information	2,27 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**30,25 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,71 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,19 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,35 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**2,86 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,86 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**0,92 %**
M72	Recherche-développement scientifique	0,88 %
M75	Activités vétérinaires	0,04 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,02 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,15 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,87 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,02 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,02 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,02 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**0,66 %**
P85	ENSEIGNEMENT	0,66 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,11 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,11 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,43 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,43 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**0,54 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,02 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme

indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

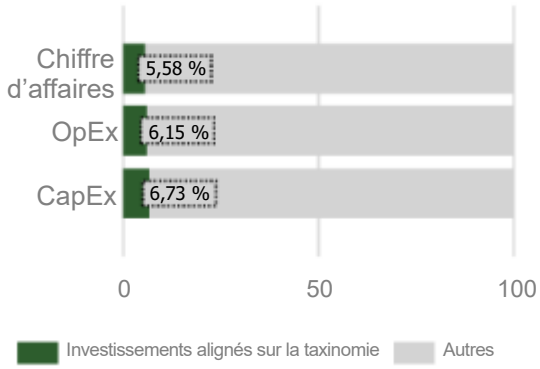
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

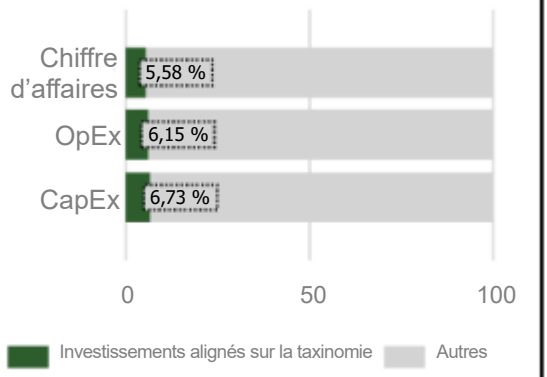
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la

forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,58 %	7,19 %
CapEx	6,73 %	0 %
OpEx	6,15 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	5,58 %	7,19 %
CapEx	6,73 %	0 %
OpEx	6,15 %	0 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37,12 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion minimale d'investissements sur le plan social était de 46,81 %.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces

mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :

Allianz Green Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300JPE1XADGY8YM71

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 98,18 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 0 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Green Bond (le « Compartiment ») a suivi la « Stratégie axée sur les Obligations vertes ». L'objectif de la Stratégie axée sur les Obligations vertes consistait à mobiliser les marchés de capitaux en vue de la transition vers une société à faibles émissions de carbone, la préservation du capital naturel et l'adaptation au changement climatique. Les Obligations vertes ont été conçues comme des Titres de créance et sont destinées à encourager la durabilité et à soutenir des projets liés au climat ou d'autres types de projets environnementaux spécifiques. Le Compartiment a investi principalement dans des Obligations vertes finançant des projets d'atténuation du changement climatique ou d'adaptation au changement climatique ou d'autres projets de durabilité environnementale, notamment dans les domaines suivants : efficacité énergétique, énergies renouvelables, matières premières, eau et terres, gestion des déchets, réduction des émissions de gaz à effet de serre, préservation de la biodiversité ou économie circulaire. Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des Investissements durables.

En outre, des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes était de 98,69 %
  - La part réelle des investissements durables était de 98,18 %

- Le Compartiment a respecté les exigences d'une Notation ISR minimale de 1 pour les Obligations vertes détenues dans le portefeuille (sur une échelle de 0 à 4, 0 correspondant à la notation la plus faible et 4 correspondant à la notation la plus élevée).

- Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- les titres émis par des sociétés impliquées dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires) et les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- les titres émis par des sociétés dont l'implication dans la production et/ou la distribution de tabac représente plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et les titres émis par des sociétés de services publics qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du charbon.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle des investissements durables était de	98,18 %	92,07 %
Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes était de	98,69 %	92,14 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.
Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets

dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 1.850% 23.05.2049	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,04 %	Autriche
BELGIUM KINGDOM 86 FIX 1.250% 22.04.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,01 %	Belgique
IRELAND GOVERNMENT BOND FIX 3.000% 18.10.2043	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,92 %	Irlande
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2050	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,90 %	Allemagne
IRELAND GOVERNMENT BOND FIX 1.350% 18.03.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,87 %	Irlande
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.01.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,87 %	Pays-Bas
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.000% 30.07.2042	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,83 %	Espagne
CANADIAN GOVERNMENT FIX 2.250% 01.12.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,81 %	Canada
KINGDOM OF DENMARK G FIX 2.250% 15.11.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,74 %	Danemark
EUROPEAN UNION NGEU FIX 0.400% 04.02.2037	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,69 %	Supranationales
BUONI POLIENNALI DEL TES 8Y FIX 4.000% 30.10.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,63 %	Italie
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX TO FLOAT 6.500% 14.03.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,63 %	Italie
ADIF ALTA VELOCIDAD EMTN FIX 3.500% 30.07.2029	CONSTRUCTION	0,60 %	Espagne
BUNDESOBLIGATION G FIX 0.000% 10.10.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,60 %	Allemagne
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 1.500% 03.12.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,59 %	Espagne

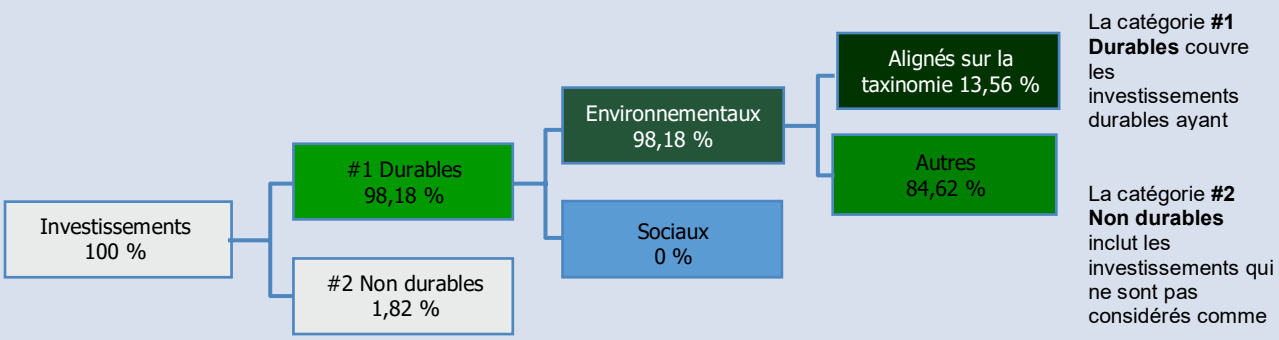
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**8,98 %**
C10	Industries alimentaires	1,11 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,30 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,78 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,15 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,20 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,45 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**23,54 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	23,54 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**1,14 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,14 %
F	**CONSTRUCTION**	**1,23 %**
F42	Génie civil	1,23 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**1,84 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,11 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,73 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**2,31 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,25 %
H50	Transports par eau	0,06 %
I	**HÉBERGEMENT ET RESTAURATION**	**0,69 %**
I55	Hébergement	0,69 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**4,09 %**
J61	Télécommunications	3,34 %
J63	Services d'information	0,76 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**31,71 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	27,33 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,54 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,84 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,12 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,12 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,28 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,28 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**15,81 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	15,81 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	15,52 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,29 %
U	**ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX**	**2,62 %**
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	2,62 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,63 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 20,1 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

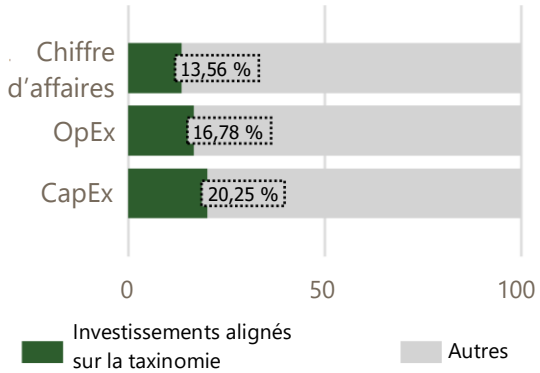
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

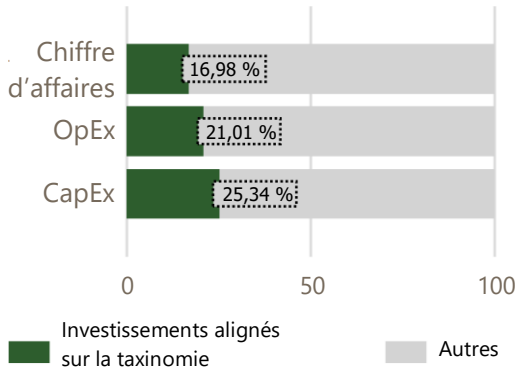
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	13,56 %	10,32 %
CapEx	20,25 %	0 %
OpEx	16,78 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	16,98 %	13,06 %
CapEx	25,34 %	0 %
OpEx	21,01 %	0 %



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 84,62 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BOFAML GREEN BOND INDEX comme indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  L'indice de référence réplique la performance des titres émis à des fins « vertes » éligibles.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

  La performance du Compartiment en matière de durabilité n'est pas mesurée par rapport à l'indice de référence. Le Compartiment n'a défini aucun indicateur de durabilité afin de comparer l'alignement de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Green Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	9,62	9,79	-0,17

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2023 - 30/09/2024	Allianz Green Bond	Indice de référence	Rendement actif
Performance %	9,62	9,79	-0,17

Dénomination du produit :

Allianz SDG Euro Credit

Identifiant d'entité juridique : 529900IA5IQGQKTAYO36

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 69,96 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 24,54 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz SDG Euro Credit (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité ont été appliqués pour les investissements directs.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle des investissements durables était de 94,51 %

  Le degré d'alignement des investissements sur les ODD est calculé sur la base de l'indicateur suivant :
  - Les chiffres d'affaires ou bénéfices (à ce jour ou à court ou moyen terme) des émetteurs des titres générés par des activités qui contribuent à un ou plusieurs ODD.

  - Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle des investissements durables était de	94,51 %	88,80 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les

investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30/09/2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
SSE PLC EMTN FIX 4.000% 05.09.2031	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,34 %	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE EMTN FIX 3.250% 12.06.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,05 %	États-Unis
DANSKE BANK A/S EMTN FIX TO FLOAT 4.750% 21.06.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	Danemark
ELISA OYJ EMTN FIX 4.000% 27.01.2029	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,98 %	Finlande

BELFIUS BANK SA/NV EMTN FIX 3.875% 12.06.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,97 %	Belgique
STELLANTIS NV EMTN FIX 4.375% 14.03.2030	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,96 %	États-Unis
SPAREBANK 1 SR BANK ASA EMTN FIX 3.750% 23.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,96 %	Norvège
BANQUE FED CRED MUTUEL EMTN FIX 4.000% 21.11.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,93 %	France
ACEA SPA *- FIX 3.875% 24.01.2031	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,92 %	Italie
SOCIETE GENERALE FIX TO FLOAT 4.750% 28.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,88 %	France
SWEDBANK AB GMTN FIX 4.375% 05.09.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,88 %	Suède
TERNA RETE ELETTRICA EMTN FIX 3.875% 24.07.2033	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,86 %	Italie
TENNET HOLDING BV EMTN FIX 3.875% 28.10.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,84 %	Pays-Bas
EUROGRID GMBH EMTN FIX 3.722% 27.04.2030	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,83 %	Allemagne
BANK OF IRELAND GROUP EMTN FIX TO FLOAT 5.000% 04.07.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,82 %	Irlande



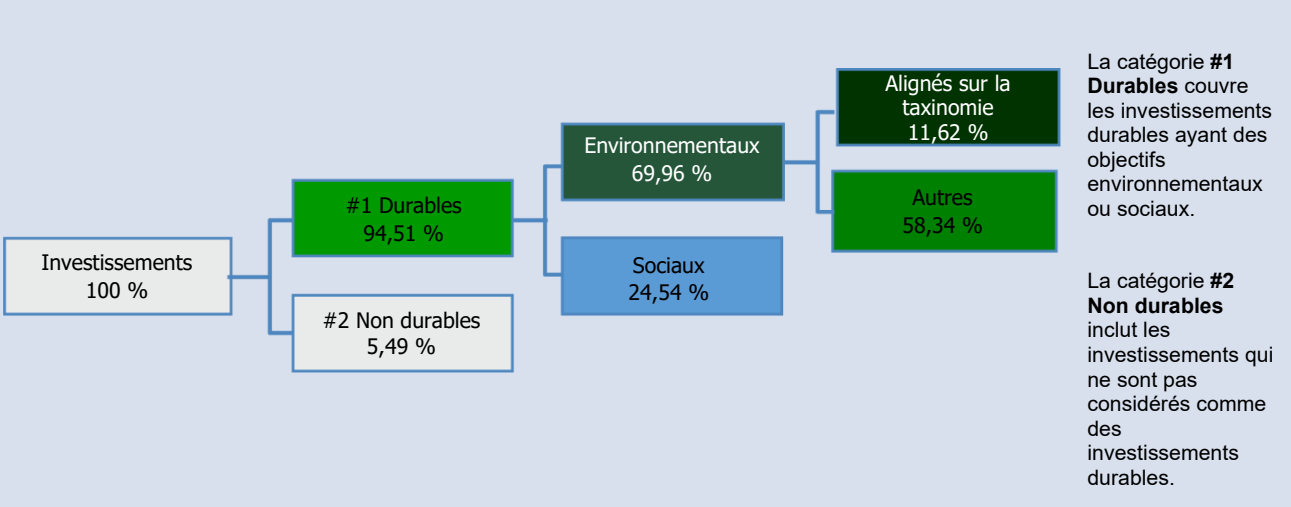
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**16,26 %**
C10	Industries alimentaires	2,44 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,25 %
C20	Industrie chimique	1,18 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,44 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,00 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,49 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,11 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,34 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,01 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**22,18 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	22,18 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,58 %**
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,58 %
F	**CONSTRUCTION**	**0,00 %**
F42	Génie civil	0,00 %

G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**0,72 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,00 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,72 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**7,83 %**
J58	Édition	0,57 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J61	Télécommunications	6,28 %
J63	Services d'information	0,98 %
K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**44,80 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	40,14 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,65 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,01 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**4,44 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,44 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**0,86 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,86 %
O	**ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE**	**0,03 %**
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,03 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,03 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**2,29 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,03 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

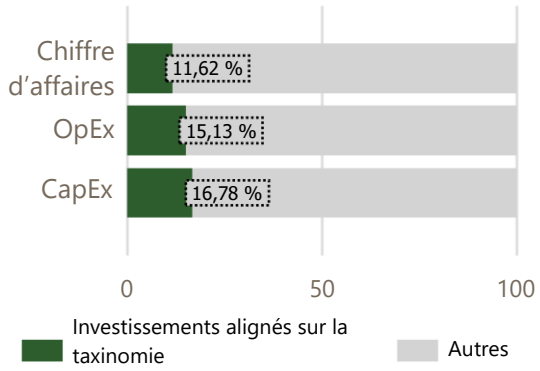
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

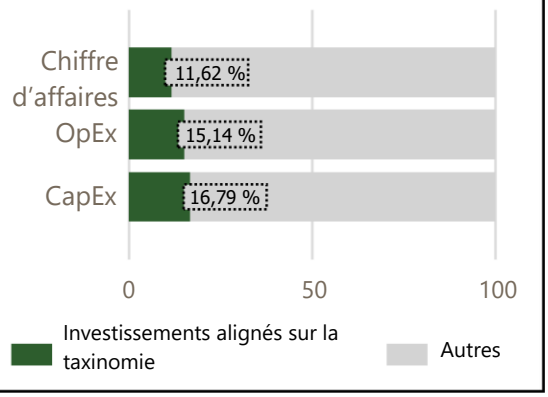
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.
Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	11,62 %	6,78 %
CapEx	16,78 %	0 %
OpEx	15,13 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	11,62 %	6,91 %
CapEx	16,79 %	0 %
OpEx	15,14 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 58,34 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,54 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Dénomination du produit :
Allianz SDG Global Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900TZLZ3XIEIHCF86

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☒ Oui	● ○ ☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 18,85 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 63,16 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz SDG Global Equity (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui ont contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui étaient également liés aux ODD. La contribution a été mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimums en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués aux investissements directs.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

  Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :
  - La part réelle des investissements durables était de 82,01 %

  Le degré d'alignement des investissements sur les ODD est calculé sur la base de l'indicateur suivant :
  - Les chiffres d'affaires ou bénéfices (à ce jour ou à court ou moyen terme) des émetteurs des titres générés par des activités qui contribuent à un ou plusieurs ODD.

- Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- les titres émis par des sociétés impliquées dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires) et les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- les titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et les titres émis par des sociétés de services publics qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du charbon.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	09,2024	09,2023
La part réelle des investissements durables était de	82,01 %	71,96 %
La confirmation que les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	Les critères d'exclusion ont été respectés tout au long de l'exercice	

- Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les

investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

Applicable aux sociétés

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier investit
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées

Applicable aux émetteurs souverains et supranationaux

- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

- Émissions de GES

- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé

- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

- Intensité de GES

- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.
À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».
Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2023-30 septembre 2024

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,66 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,60 %	États-Unis
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,32 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,14 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,60 %	États-Unis

ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,40 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,33 %	Danemark
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,25 %	Suisse
OWENS CORNING	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,15 %	États-Unis
WEYERHAEUSER CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,10 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,05 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,04 %	États-Unis
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	1,03 %	États-Unis
BADGER METER INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,99 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,98 %	États-Unis

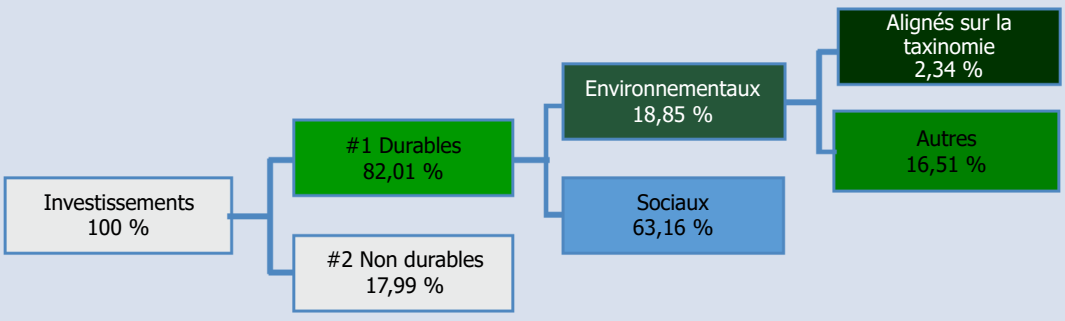
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
A	**AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE**	**0,06 %**
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,06 %
C	**INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE**	**43,09 %**
C10	Industries alimentaires	1,48 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,19 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,18 %
C20	Industrie chimique	0,64 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,67 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,27 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,89 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,74 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,11 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,36 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,91 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,46 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,50 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,15 %
C32	Autres industries manufacturières	1,54 %
D	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ**	**1,67 %**
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,67 %
E	**PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION**	**0,33 %**
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,33 %
F	**CONSTRUCTION**	**2,72 %**
F41	Construction de bâtiments	1,06 %
F42	Génie civil	1,26 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,40 %
G	**COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES**	**10,17 %**
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,58 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,59 %
H	**TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE**	**0,87 %**
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,87 %
J	**INFORMATION ET COMMUNICATION**	**20,37 %**
J58	Édition	7,76 %
J60	Programmation et diffusion	0,40 %
J61	Télécommunications	4,88 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,90 %
J63	Services d'information	3,44 %

K.	**ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE**	**13,21 %**
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,88 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,81 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,52 %
L	**ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES**	**0,45 %**
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,45 %
M	**ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES**	**1,61 %**
M72	Recherche-développement scientifique	1,54 %
M75	Activités vétérinaires	0,06 %
N	**ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN**	**1,81 %**
N77	Activités de location et location-bail	0,26 %
N78	Activités liées à l'emploi	1,55 %
P	**ENSEIGNEMENT**	**1,17 %**
P85	ENSEIGNEMENT	1,17 %
Q	**SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE**	**0,21 %**
Q86	Activités pour la santé humaine	0,21 %
S	**AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE**	**0,76 %**
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,76 %
Autres	**NON SECTORIÉ**	**1,49 %**

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

☐ Oui

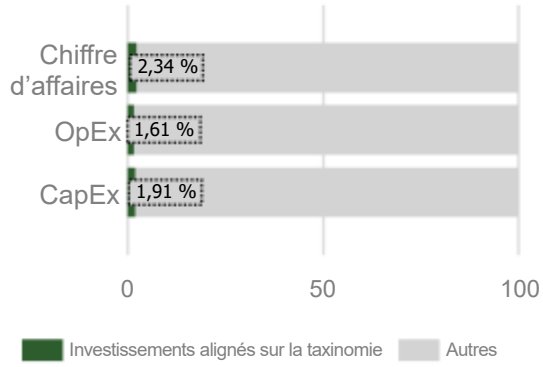
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

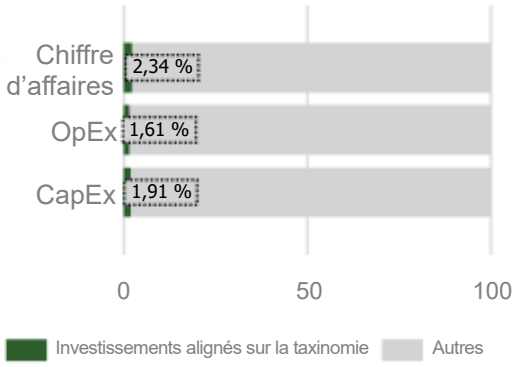
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,34 %	8,78 %
CapEx	1,91 %	0 %
OpEx	1,61 %	0 %

Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines	09,2024	09,2023
Chiffre d'affaires	2,34 %	8,78 %
CapEx	1,91 %	0 %
OpEx	1,61 %	0 %

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,51 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 63,16 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

  Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

  Non applicable

Avis aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne (non révisé)

Tous les paiements versés aux Actionnaires (produits du rachat, dividendes et autres paiements) peuvent être effectués par l'intermédiaire de l'Agent payeur en Allemagne cité dans le « Répertoire ». Les demandes de rachat et de conversion peuvent être introduites par le truchement de l'Agent payeur en Allemagne.

S'agissant des ventes en République fédérale d'Allemagne, les prix de souscription, de rachat et, le cas échéant, de conversion sont publiés sur le site Internet https://de.allianzgi.com. Les communications à l'intention des investisseurs sont publiées sur le site Internet https://de.allianzgi.com. Pour certaines Catégories d'actions (par exemple des Catégories d'actions réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels ou des Catégories d'actions dont l'assiette fiscale n'est pas publiée en République fédérale d'Allemagne), les informations peuvent être publiées sur l'un des sites Internet suivants : https://regulatory.allianzgi.com ou https://lu.allianzgi.com.

En outre, conformément à la section 298, paragraphe 2 du Code allemand relatif aux placements de capitaux, un média durable au sens de la section 167 dudit Code allemand relatif aux placements de capitaux est utilisé afin d'informer les investisseurs en République fédérale d'Allemagne dans les cas suivants :

- la suspension du rachat d'Actions dans un Compartiment ;
- la résiliation de la gestion de la Société/d'un Compartiment ou la liquidation de la Société/d'un Compartiment ;
- des amendements apportés aux conditions générales qui ne sont pas conciliables avec les précédents principes d'investissement, qui affectent des droits majeurs des investisseurs ou qui concernent des remboursements de frais et dépenses payables par un Compartiment, y compris le contexte des amendements et des droits des investisseurs ;
- en cas de fusion d'un Compartiment avec un autre fonds, les informations de fusion en vertu de l'article 43 de la Directive 2009/65/CE ;
- en cas de conversion d'un Compartiment en un fonds nourricier ou, le cas échéant, les modifications apportées à un fonds principal, les informations à préparer en vertu de l'article 64 de la Directive 2009/65/CE.

Le Prospectus, les Informations clés pour les investisseurs, les Statuts, les derniers rapports annuel et semestriel de même que les prix de souscription, de rachat et de conversion (le cas échéant), ainsi que les documents mentionnés dans le Prospectus à la section « Documentation disponible » peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent d'information mentionné dans la section « Répertoire » et sur le site Internet https://de.allianzgi.com. Pour certaines catégories d'actions (p. ex. celles destinées exclusivement à des investisseurs institutionnels ou celles dont les assiettes fiscales ne sont pas publiées en République fédérale d'Allemagne), la publication peut s'effectuer sur l'un des sites Internet suivants : https://regulatory.allianzgi.com ou https://lu.allianzgi.com. L'accord de dépositaire est disponible gratuitement pour consultation dans les locaux de l'Agent d'information.

Ni la Société de gestion, ni le Dépositaire, ni l'Agent de registre et de transfert, ni le Distributeur, ni les Agents payeurs et d'information ne sont responsables des erreurs ou des omissions commises lors de la publication des prix.

Avis aux investisseurs en République d'Autriche (non révisé)

La vente d'actions des Compartiments Allianz Advanced Fixed Income Global, Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate, Allianz Advanced Fixed Income Short Duration, Allianz All China Equity, Allianz Asian Small Cap Equity, Allianz Best Styles Europe Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz Best Styles US Equity, Allianz Better World Moderate, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Future Technologies, Allianz China Strategic Bond, Allianz Clean Planet, Allianz Convertible Bond, Allianz Credit Opportunities, Allianz Credit Opportunities Plus, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Asia Equity, Allianz Emerging Europe Equity (en liquidation), Allianz Emerging Markets Equity, Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Allianz Emerging Markets Equity SRI, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro Bond, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Inflation-linked Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Europe Equity Value, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz Food Security, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz German Equity, Allianz Global Allocation Opportunities, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Diversified Dividend, Allianz Global Dividend, Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend, Allianz Global Equity Insights, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global High Yield, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Income, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Small Cap Equity, Allianz Global Sustainability, Allianz Global Water, Allianz Green Bond, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Japan Smaller Companies Equity, Allianz Multi Asset Long / Short, Allianz Oriental Income, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Positive Change, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz SDG Euro Credit, Allianz Selective Global High Income, Allianz Smart Energy, Allianz Strategic Bond, Allianz Sustainable Health Evolution, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Target Maturity Euro Bond III, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy, Allianz US Equity Fund, Allianz US High Yield, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Short Duration High Income Bond en République d'Autriche a été enregistrée auprès de la Finanzmarktaufsicht (Vienne) conformément à la section 140 de l'InvFG.

Nous recommandons aux investisseurs de s'assurer que les données fiscales requises sont publiées pour la catégorie d'actions concernée via Oesterreichische Kontrollbank AG avant d'investir dans des actions des Compartiments.

Avis aux Investisseurs du Royaume-Uni (non révisé)

S'agissant de l'ensemble des Fonds, le fonds commun de placement a reçu les agréments nécessaires pour offrir les Actions à la vente au Royaume-Uni.

Distributeur et Correspondant centralisateur britannique

Le nom et l'adresse du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique sont indiqués au Répertoire.

Tous les versements aux Porteurs de parts (produit du rachat, toutes distributions et autres versements) peuvent être faits par l'intermédiaire du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

En plus de la procédure prévue à la rubrique « Administration du Trust » du Prospectus, toute personne souhaitant acheter des Parts ou tout Porteur de parts souhaitant obtenir le rachat ou la conversion de tout ou partie de leurs Parts peuvent également en faire la demande par écrit au Distributeur et Correspondant centralisateur britannique et doivent inclure le formulaire de demande, de rachat ou de conversion dûment rempli, selon le cas, ou toute autre notification écrite spécifiée par le Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

En outre, les cours de souscription et de rachat peuvent être obtenus auprès du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique et seront publiés sur un site Internet dont l'adresse est indiquée au Prospectus. Toute personne ayant des griefs à l'égard de l'exploitation de l'organisme de placement collectif peut déposer une plainte auprès du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

Toute plainte peut être envoyée au « Complaints Officer » à l'adresse du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique. Toute personne peut obtenir, à sa demande, un exemplaire du processus de plainte auprès du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique. Les plaignants dont la demande est recevable peuvent également soumettre leur plainte au « Financial Ombudsman Service » s'ils ne sont pas satisfaits de la réponse finale du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

Parts bénéficiant du statut de reporting britannique

Le Fonds commun de placement a actuellement l'intention de demander, pour chaque période comptable, la certification de certaines Catégories de Parts du Fonds en tant que Catégories de Parts de reporting aux fins de la fiscalité britannique (« Statut de reporting britannique »). Cependant, rien ne permet de garantir que cette certification sera obtenue.

Règles britanniques de « Retail Distribution Review (RDR) »

Les intermédiaires qui sont réglementés par la Financial Conduct Authority (FCA) britannique (autorité britannique de surveillance des marchés financiers) ou qui sont une agence britannique d'une entité réglementée dans un État membre de l'Espace économique européen sont, à compter du 31 décembre 2012, soumis aux règles de « Retail Distribution Review » de la FCA à l'égard des conseils en investissement qu'ils offrent à leurs clients de détail.

Conformément aux règles de « Retail Distribution Review », aucun intermédiaire distributeur de fonds qui (i) est soumis à ces règles et qui (ii) offre des recommandations ou conseils personnels à des clients de détail situés au Royaume-Uni, n'aura le droit de recevoir une quelconque commission du prestataire du fonds à l'égard de tout placement effectué après le 31 décembre 2012 pour le compte de ces clients de détail ou à l'égard de prestations de services effectuées pour ces clients de détail.

Tout investisseur éventuel qui est soumis aux règles de « Retail Distribution Review » et qui offre des recommandations ou conseils personnels à des clients de détail situés au Royaume-Uni est donc tenu de s'assurer d'investir uniquement dans des catégories de parts appropriées pour le compte de ses clients.

Le résumé ci-dessus n'a pas la prétention de constituer une description exhaustive de l'ensemble des considérations pouvant être pertinentes pour un investisseur à l'égard des règles de « Retail Distribution Review ». Il est vivement recommandé aux investisseurs éventuels de contacter leurs propres conseillers juridiques à cet égard.

Documentation disponible

Le Prospectus, les Documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts du Trust, les rapports annuel et semestriel ainsi que les contrats importants mentionnés dans le présent Prospectus et la réglementation sur les OPCVM et la réglementation de la Banque Centrale peuvent être examinés, sans frais, chez le Distributeur et Corre-

spondant centralisateur britannique ou obtenus par ses soins.

Avis aux investisseurs en Suisse (non révisé)

1. Représentant et Agent payeur en Suisse

BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, est Représentant et Agent payeur en Suisse pour les Actions distribuées dans ce pays.

2. Lieu d'obtention des documents

Le Prospectus, les Statuts, les Informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, et les informations détaillées concernant les modifications liées à la composition du portefeuille durant la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

3. Publications

Les publications en Suisse sont faites sur le site Internet www.fundinfo.com. En Suisse, les Prix de souscription et de rachat et/ou la Valeur nette d'inventaire (portant la mention « hors commissions ») des Actions sont publiés chaque jour à l'adresse www.fundinfo.com.

4. Paiement de rétrocessions de remises

Rétrocessions :

La Société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions en rémunération de l'activité de distribution des actions en Suisse ou à partir de Suisse. Cette rémunération peut être considérée comme une rémunération versée en contrepartie des services suivants en particulier :

- la mise en place de procédures pour souscrire, détenir et conserver en lieu sûr les actions ;

- la gestion d'un stock de documents promotionnels et juridiques et la publication desdits documents ;

- le transfert ou l'octroi d'un accès aux publications légalement requises et à d'autres publications ;

- la due diligence déléguée par la Société de gestion dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, l'analyse des besoins des clients et les restrictions en matière de distribution ;

- le mandat d'un réviseur d'entreprises agréé pour vérifier si le Distributeur s'acquitte des obligations stipulées dans les Lignes directrices sur la distribution d'organismes de placement collectif édictées par la Asset Management Association Switzerland (AMAS) ;

- l'exploitation et la maintenance d'une plate-forme de distribution et/ou d'information ;

- l'apport d'éclaircissements et de réponses aux questions spécifiques des investisseurs concernant le produit d'investissement ou la Société de gestion ou le Gérant délégué ;

- l'élaboration des rapports d'étude pour le fonds ;

- la gestion centralisée de la relation ;

- la souscription d'actions en qualité de mandataire désigné par la Société de gestion pour le compte de plusieurs clients ;

- la formation de conseillers clientèle sur les organismes de placement collectif ;

- mandater et surveiller d'autres distributeurs.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des remises même si elles sont en dernière instance répercutées, en intégralité ou en partie, sur les investisseurs.

Les bénéficiaires de rétrocessions doivent faire preuve de transparence et informer l'investisseur, spontanément et gratuitement, du montant de la rémunération qu'ils peuvent recevoir au titre de l'activité de distribution.

Les bénéficiaires de rétrocessions doivent divulguer sur demande les montants qu'ils reçoivent en contrepartie de l'activité de distribution des organismes de placement collectif des investisseurs concernés.

Remises :

Dans le cadre de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse, la Société de gestion et ses mandataires peuvent accorder directement aux investisseurs, à leur demande, des remises permettant de réduire les commissions ou les frais incombant aux investisseurs concernés.

Les remises sont autorisées à condition :

- d'être prélevées sur les frais de la Société de gestion et, donc, de ne pas constituer une charge supplémentaire pour les actifs du Fonds ;

- d'être accordées sur la base de critères objectifs ;

- d'être accordées dans les mêmes délais et dans la même mesure à tous les investisseurs remplissant les critères objectifs et demandant des remises.

Les critères objectifs conditionnant l'octroi de remises par la Société de gestion sont les suivants :

- le volume souscrit par l'investisseur ou le volume total des investissements qu'il détient dans le placement collectif de capitaux ou, le cas échéant, dans la gamme de produits du promoteur ;

- le montant des frais générés par l'investisseur ;

- le comportement de placement de l'investisseur (par ex. la durée d'investissement prévue) ;

- la volonté de soutien de l'investisseur lors de la phase de lancement d'un placement collectif de capitaux.

Sur demande de l'investisseur, la Société de gestion communiquera gratuitement le montant des remises accordées.

5. Lieu d'exécution et ressort territorial

Le lieu d'exécution et le ressort territorial associés aux actions distribuées en Suisse sont situés au siège social du Représentant en Suisse.

Annexe conformément au Règlement (UE) 2015/2365 relatif aux opérations de financement sur titres et aux contrats d'échange sur rendement global (non révisé)

Allianz Dynamic Commodities

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-3.398.266,28	-0,86
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
UBS AG, London	400.272,48	GB
BofA Securities Europe SA	-1.183.053,43	FR
Bank of Nova Scotia, The	-2.615.485,33	CA
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux
Prêt de titres : trilatéral
Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	400.272,48
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-3.798.538,76
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	3.244.410,48
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-

- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

Qualité des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	3.244.410,48
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Devise des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	

- EUR	-
- USD	3.244.410,48
- GBP	-
- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Échéance des garanties reçues ventilée par tranches	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Données sur le rendement et le coût	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	94.390.400,13	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-94.144.493,11	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
- Plus et moins-values latentes du fonds	-2.615.483,82	100
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	

- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	

Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents	**0,00**

Dix principaux émetteurs de garantie	**Valeur de marché en USD**
pour les contrats d'échange sur rendement global	
United States of America, Republic of (Territory)	3.244.410,48
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Nombre de dépositaires**	**1**
		en USD
0		3.244.410,48

Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Proportion des garanties déposées en %**
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

Allianz Multi Asset Long / Short

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-313.179,98	-0,22
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
UBS AG, London	-313.179,98	GB
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

Informations relatives au règlement et à la compensation
Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux Prêt de titres : trilatéral Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-313.179,98
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	

- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

Qualité des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Devise des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Échéance des garanties reçues ventilée par tranches	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Données sur le rendement et le coût	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	7.567.427,75	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-8.339.266,57	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		

- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	

Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents	**0,00**

Dix principaux émetteurs de garantie	**Valeur de marché en USD**
pour les contrats d'échange sur rendement global	-
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Nombre de dépositaires**	**1**
		en USD

Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Proportion des garanties déposées en %**
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

Allianz Multi Asset Opportunities

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-	-
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global	-	-
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

Informations relatives au règlement et à la compensation
Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux Prêt de titres : trilatéral Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-

- Actions	-
- Dette	-

Qualité des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Devise des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Échéance des garanties reçues ventilée par tranches	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Données sur le rendement et le coût	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	424.643,72	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-689.997,97	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0

- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	

Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents	**0,00**

Dix principaux émetteurs de garantie	**Valeur de marché en USD**
pour les contrats d'échange sur rendement global	-
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Nombre de dépositaires**	**1**
		en USD

Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Proportion des garanties déposées en %**
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

Allianz Multi Asset Risk Premia

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	5.306,94	0,01
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
BofA Securities Europe SA	51.766,95	FR
UBS AG, London	-46.460,01	GB
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux
Prêt de titres : trilatéral
Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-46.460,01
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	51.766,95
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

Qualité des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Devise des garanties reçues	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Échéance des garanties reçues ventilée par tranches	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Données sur le rendement et le coût	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	8.634.050,26	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-10.700.405,23	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	

pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	

Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents	**0,00**

Dix principaux émetteurs de garantie	**Valeur de marché en USD**
pour les contrats d'échange sur rendement global	-
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Nombre de dépositaires**	**1**
		en USD

Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Proportion des garanties déposées en %**
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

Allianz Sustainable Multi Asset 75

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en EUR	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-	-
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en EUR	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global	-	-
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

Informations relatives au règlement et à la compensation
Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux Prêt de titres : trilatéral Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-

- Actions	-
- Dette	-

Qualité des garanties reçues	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Devise des garanties reçues	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Échéance des garanties reçues ventilée par tranches	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Données sur le rendement et le coût	Rendement / coûts en EUR	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	412.104,06	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-1.025.705,29	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0

- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	

Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents	**0,00**

Dix principaux émetteurs de garantie	**Valeur de marché en EUR**
pour les contrats d'échange sur rendement global	-
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Nombre de dépositaires**	**1**
		en EUR

Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Proportion des garanties déposées en %**
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en EUR	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-	-
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en EUR	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global	-	-
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

Informations relatives au règlement et à la compensation
Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux Prêt de titres : trilatéral Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-

- Actions	-
- Dette	-

Qualité des garanties reçues	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Devise des garanties reçues	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Échéance des garanties reçues ventilée par tranches	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Données sur le rendement et le coût	Rendement / coûts en EUR	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	19.185,17	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-11.080,66	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0

- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers	-	

Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents	**0,00**

Dix principaux émetteurs de garantie	**Valeur de marché en EUR**
pour les contrats d'échange sur rendement global	-
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps	**s.o.**

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Nombre de dépositaires**	**1**
		en EUR

Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global	**Proportion des garanties déposées en %**
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

Répertoire

Administrateurs

Silvana Pacitti (Présidente)
Managing Director
Allianz Global Investors GmbH
Londres, GB

Oliver Drissen
Director
Allianz Global Investors GmbH,
Succursale luxembourgeoise
Senningerberg, Luxembourg

Hanna Duer
Independent Director
Luxembourg

Carina Feider
Director
Allianz Global Investors GmbH,
Succursale luxembourgeoise
Senningerberg, Luxemburgo

Heiko Tilmont (depuis le 26.01.2024),
Markus Nilles (a démissionné le 26.01.2024)
Director
Allianz Global Investors GmbH,
Succursale luxembourgeoise
Senningerberg, Luxembourg

Dirk Raab (a démissionné le 26.01.2024)
Director
Allianz Global Investors GmbH,
Succursale luxembourgeoise
Senningerberg, Luxembourg

Siège social de la Société

6A, route de Trèves
LU-2633 Senningerberg

Société de gestion et Agent chargé de l'administration centrale

Allianz Global Investors GmbH
(" AllianzGI ")
Bockenheimer Landstrasse 42–44
DE-60323 Francfort-sur-le-Main
Allemagne

Allianz Global Investors GmbH,
agissant par l'intermédiaire de la succursale luxembourgeoise
6A, route de Trèves
LU-2633 Senningerberg

Conseil de surveillance

Tobias C. Pross
CEO
Allianz Global Investors GmbH
Munich, Allemagne

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Succursale française
Paris, France

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A
Milan, Italie

Prof. Dr. Michael Hüther
Administrateur et Membre du Conseil
Institut der deutschen Wirtschaft
Cologne, Allemagne

Klaus-Dieter Herberg
Représentant des salariés
Allianz Global Investors GmbH
Munich, Allemagne

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
Munich, Allemagne

Conseil de direction

Alexandra Auer
Ludovic Lombard (a démissionné le 29.02.2024)
Ingo Mainert
Dr Robert Schmidt (nommé le 01.10.2021)
Dr. Thomas Schindler (a démissionné le 30.09.2023 et nommé le 15.06.2024)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Gérant / Gérant délégué / Conseiller en investissement

Allianz Global Investors GmbH *
Bockenheimer Landstrasse 42–44
DE-60323 Francfort-sur-le-Main

Allianz Global Investors GmbH *
agissant par l'intermédiaire de sa succursale belge
Rue de Laeken 35
BE-1000 Bruxelles

Allianz Global Investors GmbH *
agissant par l'intermédiaire de sa succursale française
3, Boulevard des Italiens
FR-75002 Paris, Cedex 02

Allianz Global Investors GmbH *
agissant par l'intermédiaire de la Sede Secondaria e Succursale in Italia (succursale italienne)
Via Durini 1
IT-20122 Milan

Allianz Global Investors GmbH *
agissant par l'intermédiaire de sa succursale néerlandaise
Coolsingel 139
NL-3012 AG Rotterdam

Allianz Global Investors UK Limited *
199 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3TY

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited *
32/F, 2 Pacific Place,
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong

Allianz Global Investors Japan Co., Ltd. *
Ark Hills South Tower 19F
1-4-5 Roppongi, Minato-ku
Tokyo 106-0032
Japon

Voya Investment Management Co. LLC
230 Park Avenue
US-New York, NY 10169

Allianz Global Investors Singapore Limited *
79 Robinson Road,
#09-03
Singapour 068897

* Indique un membre du groupe Allianz Global Investor, société du Groupe Allianz.

Dépositaire, Comptabilité de la SICAV et Calcul de la VNI, Agent de registre et de transfert

State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise
49, Avenue J.F. Kennedy
LU-1855 Luxembourg

Agent d'information en Allemagne et Distributeur principal en Europe

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
DE-60323 Francfort-sur-le-Main
E-mail : info@allianzgi.de

Distributeur en Allemagne

Commerzbank AG
Kaiserplatz
DE-60261 Francfort-sur-le-Main

Agents payeurs et d'information

À l'échelle de l'UE

Les installations décrites à l'Article 92 de la Directive OPCVM ainsi que toutes les informations correspondantes sont disponibles sur https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services. State Street Bank International GmbH est responsable du traitement des ordres de souscription, de rachat et de remboursement et du versement des sommes correspondantes aux Actionnaires, y compris du produit des souscriptions, des rachats et des remboursements. Les informations ou les paiements peuvent être demandés à l'adresse suivante :

State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise
49, Avenue J.F. Kennedy
LU-1855 Luxembourg

La valeur nette d'inventaire des Actions ainsi que les prix de souscription et de rachat des Actions peuvent être obtenus sur le site Internet https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services, et auprès de toute autre source que la Société juge appropriée.

En outre, il existe des agents payeurs et d'information spécialisés dans les pays suivants :

à Chypre

Hellenic Bank Public Company Ltd
Corner 200 Limassol Ave. & Athalassas,
CY-2025 Strovolos

en France

State Street Bank International GmbH, Succursale de Paris
23-25 rue Delarivière-Lefoullon
FR-92064 Paris

en Allemagne

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
DE-80333 Munich

en Italie

Allfunds Bank S.A.U. Succursale de Milan
Via Bocchetto, 6
IT-20123 Milan

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.
Piazza Tre Torri, 3
IT-20145 Milan

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni, 3
IT-53100 Sienne

Societe Generale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milan

CACEIS Bank, Succursale d'Italie
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milan

au Luxembourg

State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise
49, Avenue J.F. Kennedy
LU-1855 Luxembourg

Distributeurs

en France

Allianz Global Investors GmbH, Succursale française
3, Boulevard des Italiens
FR-75002 Paris, Cedex 02

en Grèce

Allianz Mutual Fund Management Hellas S.A.
110 Athinon Ave, Building C
GR-10442 Athènes

en Hongrie

Citibank Europe plc, Succursale hongroise
Szabadság tér 7
HU-1051 Budapest

en Italie

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.
Piazza Tre Torri, 3
IT-20145 Milan

au Luxembourg

Allianz Global Investors GmbH, Succursale luxembourgeoise
6A, route de Trèves
LU-2633 Senningerberg

aux Pays-Bas

Allianz Global Investors GmbH, Succursale néerlandaise
P.O. Box 9444
NL-1006 AK Amsterdam

en Pologne

Allianz Polska Services. TFI Allianz Polska S.A.
ul. Rodziny Hiszpańskich 1
PL-02-685 Varsovie

au Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A.
Rua Alexandre Herculano, 38–4 °
PT-1250-011 Lisbonne

en Espagne

Allianz Global Investors GmbH, Succursale d'Espagne
Serrano 49, 2ª planta
ES-28006 Madrid

Distributeur principal en Asie

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
32/F, 2 Pacific Place,
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong

Distributeur principal en Suisse

Allianz Global Investors (Schweiz) AG
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zurich

Représentant et Agent payeur en Suisse

BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich

Nomination d'un Représentant autrichien auprès des autorités fiscales en République d'Autriche

L'établissement financier suivant a été désigné comme Représentant autrichien auprès des autorités fiscales pour obtenir la certification de revenu assimilable à des distributions au sens de l'Article 186, paragraphe 2 alinéa 2 de la loi sur les fonds d'investissement (InvFG) :

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Vienne

Nomination du Représentant de la Pologne

TFI Allianz Polska S.A.
ul. Rodziny Hiszpańskich 1
PL-02-685 Varsovie

Correspondant centralisateur et Distributeur au Royaume-Uni

Allianz Global Investors UK Limited
199 Bishopsgate
GB-Londres EC2M 3TY

Le Prospectus et le document d'information clé, les Statuts, les rapports annuel et semestriel et les informations sur les prix ainsi que sur la procédure de rachat peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande à l'adresse ci-dessus.
Toute plainte peut être envoyée au Complaints Officer à l'adresse ci-dessus. Un exemplaire du dépliant sur la procédure de plainte est disponible sur demande. Les plaignants peuvent également soumettre leur plainte au Financial Ombudsman Service (service du médiateur financier) s'ils ne sont pas satisfaits par la réponse finale d'Allianz Global Investors UK Limited.

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
LU-1014 Luxembourg

Date : 30 septembre 2024